

# Iccrea Banca S.p.A.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



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

Gruppo Bancario Iccrea

Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

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

Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

## **SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE** **di Offerta e/o Quotazione di prestiti obbligazionari denominati:**

**“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente”**

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

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

Il presente Documento costituisce un Supplemento (il “**Supplemento**”) al Prospetto di Base redatto in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 809/2004/CE.

Il Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) relativo al Programma di Emissione di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Tasso Fisso crescente, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 20 luglio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061052 del 7 luglio 2011 che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011, ed il relativo Supplemento depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11089181 del 3 novembre 2011.

**L'informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento, del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e del relativo Supplemento, nonché delle Condizioni Definitive.**

**Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 4 novembre 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11089181 del 3 novembre 2011.**

**Gli investitori, ai sensi dell'articolo 95-bis del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni, avranno la facoltà di revocare – presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento – l'accettazione della sottoscrizione relativamente emissioni indicate nel presente supplemento.**

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

**Il presente Supplemento, unitamente alle pertinenti Condizioni Definitive, al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma ovvero presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).**

**INDICE DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE di  
Offerta e/o Quotazione di prestiti obbligazionari denominati: “Iccrea Banca  
Tasso Fisso crescente, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile  
con eventuale Minimo e/o Massimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e  
variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”**

|   |    |
|---|----|
| MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO   | 5  |
| 1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’   | 6  |
| 1.1 Persone responsabili  | 6  |
|   |    |
| 2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE   | 7  |
|   |    |
| 3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI” § 1.1<br>“Fattori di rischio relativi all’Emittente” DEL PROSPETTO DI BASE   | 10 |
| 4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI” § 2<br>“Informazioni relative all’Emittente – Società di revisione” DEL PROSPETTO DI BASE  | 10 |
| 5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 3<br>“Informazioni finanziarie selezionate” DEL PROSPETTO DI BASE   | 11 |
| 6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 4<br>“Tendenze previste” DEL PROSPETTO DI BASE  | 15 |
| 7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 5<br>“Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell’emittente” DEL PROSPETTO DI<br>BASE   | 16 |
| 8. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 7<br>“Documenti accessibili al pubblico” DEL PROSPETTO DI BASE  | 17 |
|   |    |
| 9. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V - “DOCUMENTO DI<br>REGISTRAZIONE” DEL PROSPETTO DI BASE   | 18 |
|   |    |
| 10. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §<br>2.4 “Esemplificazioni dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione” DEL<br>PROSPETTO DI BASE  | 19 |
| 11. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §<br>4.14 “Regime fiscale” DEL PROSPETTO DI BASE   | 56 |
| 12. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §<br>7.5 “Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario” DEL PROSPETTO DI BASE   | 57 |
| 13. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 8<br>“Regolamenti”, 8.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, 8.2 “Obbligazioni a tasso misto:<br>fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, 8.3 “Obbligazioni a tasso<br>misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, Articolo “Regime fiscale” DEL<br>PROSPETTO DI BASE | 59 |
| 14. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 9<br>“Modello delle condizioni definitive” DEL PROSPETTO DI BASE   | 61 |
| 15. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §<br>9.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI<br>BASE  | 63 |
| 16. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §<br>9.2 “Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o<br>massimo”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI BASE  | 67 |

17. MODIFICHE ED INTREGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, §  
9.3 “Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, § 2  
“Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI BASE

72

## MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

In ragione degli eventi intervenuti nel corso dell'esercizio 2011, Iccrea Banca S.p.A. ha ritenuto opportuno procedere all'aggiornamento mediante Supplemento del Prospetto di Base denominato "Iccrea Banca Tasso Fisso crescente, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo", avviando un'apposita istruttoria presso l'Autorità di Vigilanza.

Il Supplemento ha l'obiettivo di informare in ordine a:

- le informazioni finanziarie infrannuali riferite alla data del 30 giugno 2011;
- l'aggiornamento dei giudizi di *rating* attribuiti all'Istituto dalle agenzie *Standard & Poor's* e *Fitch*;
- l'aggiornamento del Regime Fiscale a seguito della conversione in legge del decreto legge n. 138 del 13 agosto 2011, nella Legge 14 settembre 2011, n. 148.

Si fa presente che le modifiche ed integrazioni sono evidenziate in grassetto e sottolineate.

**Si informano gli investitori che, ai sensi dell'art. 95-bis del D. Lgs. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni, avranno la facoltà di revocare – presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento – l'accettazione della sottoscrizione dei prestiti obbligazionari offerti in collocamento nell'esercizio 2011, precedentemente alla pubblicazione del presente Supplemento. Tale facoltà deve essere esercitata entro 2 (due) giorni lavorativi dalla pubblicazione del presente Supplemento.**

# 1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

## 1.1 PERSONE RESPONSABILI

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

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

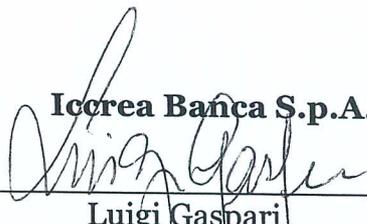
**Iccrea Banca S.p.A.**



---

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

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



---

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

## 2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE

# Iccrea Banca S.p.A.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



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

di Offerta e/o Quotazione di prestiti obbligazionari  
denominati:

**“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente”**

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

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

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

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

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

In occasione dell’Offerta e/o Quotazione degli strumenti finanziari il Prospetto di Base deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011,

incorporato mediante riferimento, alle *altre informazioni/documentazioni* indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate, alle *Condizioni Definitive*, nonché **al Supplemento al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione** o *avvisi integrativi* pubblicati.

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

Le Obbligazioni “Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo e Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” con la previsione del Minimo e/o Massimo crescente sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell’investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e 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.

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

In occasione di ciascun Prestito l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive che riporteranno i termini e le condizioni degli stessi, pubblicate sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) ovvero del Responsabile del Collocamento se diverso dall’Emittente entro il giorno antecedente l’inizio del periodo dell’Offerta/quotazione e contestualmente trasmesse alla CONSOB/Borsa Italiana S.p.A.. La quotazione ufficiale sul MOT nonché la data di inizio delle negoziazioni sarà comunicata con un avviso pubblicato sul sito internet dell’emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it).

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

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

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 20 luglio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061052 del 7 luglio 2011.

**Il Prospetto di Base è stato modificato e aggiornato dal relativo Supplemento depositato presso la CONSOB in data [●] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●].**

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

**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.**

Il presente Prospetto di Base **ed il relativo Supplemento**, il Documento di Registrazione **ed al relativo Supplemento**, incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive di ciascun Prestito, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, presso la sede e le filiali del Responsabile del Collocamento, se diverso

dall'Emittente e presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) e/o del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

### **3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI” § 1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE”**

Il paragrafo 1.1 della Nota di Sintesi “**Fattori di rischio relativi all’emittente**” è integralmente sostituito come segue:

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

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

- Rischio emittente;
- Rischio di mercato;
- Rischio operativo;
- Rischio di liquidità dell’Emittente.
- **Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria.**

### **4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI” § 2 “Informazioni relative all’Emittente – Società di revisione” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 2 della Nota di Sintesi “**Informazioni relative all’Emittente – Società di revisione**” è integralmente sostituito come segue:

#### **Società di revisione**

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

La società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha altresì svolto l’incarico di revisione contabile del bilancio individuale dell’Emittente per l’esercizio 2010 e 2009, **nonché del bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2011 ed al 30 giugno 2010,** come da incarico conferito dall’Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2007.

La società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha espresso un giudizio senza rilievi con apposite relazioni per il bilancio individuale dell’Emittente relativo all’esercizio 2010 e all’esercizio 2009 **nonché per il bilancio intermedio chiuso al 30 giugno 2011 ed al 30 giugno 2010, questi ultimi soggetti a revisione contabile limitata.**

## 5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 3 “Informazioni finanziarie selezionate” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo 3 della Nota di Sintesi “**Informazioni finanziarie selezionate**” è integralmente sostituito come segue:

### 3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici dell’Emittente, tratti **dai bilanci intermedi riferiti al 30 giugno 2011 ed al 30 giugno 2010** e dai bilanci degli esercizi chiusi il 31 dicembre 2010 ed il 31 dicembre 2009, sottoposti a revisione. I dati sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

|   | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2009 <sup>2</sup> | ESERCIZIO<br>CHIUSO AL<br>31/12/2010 | 1° SEMESTRE<br>CHIUSO AL<br>30/06/2011 |
|---|---|--------------------------------------|--|
| TOTAL CAPITAL RATIO <sup>3</sup>                                    | 12,54%  | 11,02%                               | <b>10.73%</b>                          |
| TIER ONE CAPITAL RATIO <sup>4</sup>                                 | 10,62%  | 9,48%                                | <b>9.35%</b>                           |
| CORE TIER ONE RATIO <sup>5</sup>                                    | 10,62%  | 9,48%                                | <b>9.35%</b>                           |
| IMPORTO ATTIVITA’ PONDERATE<br>PER IL RISCHIO<br>(Migliaia di Euro) | 2.649.225   | 2.951.013                            | <b>2.921.225</b>                       |
| PATRIMONIO DI VIGILANZA<br>(Migliaia di Euro)                       | 332.106   | 325.221                              | <b>313.441</b>                         |
| <b>di base</b>  | 281.451   | 279.792                              | <b>273.225</b>                         |
| <b>supplementare</b>  | 50.655  | 45.429                               | <b>40.216</b>                          |

Si segnala che, con riferimento all’indicatore denominato “Core Tier One”, data l’assenza di strumenti ibridi di patrimonializzazione e passività subordinate, i valori ad esso corrispondenti e riferiti agli esercizi **intermedio 2011 ed annuali 2010** e 2009 risultano essere coincidenti con i valori di cui all’indicatore “Tier One Capital Ratio”.

**Il decremento degli indicatori patrimoniali è dovuto sostanzialmente alla diminuzione del Patrimonio di Vigilanza; tale riduzione si è verificata sostanzialmente a seguito dell’incremento di strumenti subordinati, che vengono dedotti dal Patrimonio, nonché dalla variazione del merito creditizio sui prestiti obbligazionari emessi dall’Istituto valutati alla fair value option.**

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

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

<sup>2</sup> Avuto riferimento ai Ratio riferiti al 31.12.2009, si rappresenta che gli stessi risultano difforni da quanto indicato nel Documento di Registrazione e nel Bilancio di Esercizio 2009, dal momento che nel settembre 2010, a seguito di ufficiale richiesta avanzata dalla Banca d’Italia, Iccrea Banca ha provveduto al ricalcolo degli stessi tenendo conto della riduzione di un quarto del requisito patrimoniale prevista per le banche appartenenti ad un gruppo bancario previsto dal Titolo II, Capitolo VI della Circolare Banca d’Italia n° 263/2006 (e successivi aggiornamenti) “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”.

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

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

<sup>5</sup> Patrimonio di Base / Attività di rischio ponderate

|   | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO AL<br/>31/12/2009</b> | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO AL<br/>31/12/2010</b> | <b>1° SEMESTRE<br/>CHIUSO AL<br/>30/06/2011</b> |
|---|---|---|---|
| <b>SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI<br/>LORDI<sup>6</sup></b>     | 0,4976%                                       | 0,6593%                                       | <b>0,7267%</b>                                  |
| <b>SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI<br/>NETTI<sup>7</sup></b>    | 0,1887%                                       | 0,1819%                                       | <b>0,2470%</b>                                  |
| <b>PARTITE ANOMALE<br/>LORDE/IMPIEGHI LORDI<sup>8</sup></b> | 0,7667%                                       | 0,9618%                                       | <b>0,7971%</b>                                  |
| <b>PARTITE ANOMALE NETTE /<br/>IMPIEGHI NETTI</b>           | 0,2770%                                       | 0,4112%                                       | <b>0,3174%</b>                                  |

**Gli incrementi registrati sui primi due indicatori si riferiscono principalmente ad una posizione rilevante classificata a sofferenze e precedentemente già classificata ad incaglio.**

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

| <b>(DATI IN MIGLIAIA<br/>DI EURO)</b>                     | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO AL<br/>31/12/2009</b> | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO<br/>AL<br/>31/12/2010</b> | <b>VARIAZIONE<br/>%</b> | <b>1° SEMESTRE<br/>CHIUSO AL<br/>30/06/2010</b> | <b>1°<br/>SEMESTRE<br/>CHIUSO AL<br/>30/06/2011</b> | <b>VARIAZIONE<br/>% INFRA-<br/>ANNUALE</b> |
|---|---|---|-------------------------|---|---|--|
| <b>MARGINE DI<br/>INTERESSE</b>                           | 72.434.410                                    | 45.107.009  | -37,73%                 | <b>24.219.083</b>                               | <b>25.984.587</b>                                   | <b>7,29%</b>                               |
| <b>MARGINE DI<br/>INTERMEDIAZIONE</b>                     | 217.309.203                                   | 175.704.045                                       | -19,15%                 | <b>96.134.454</b>                               | <b>105.173.614</b>                                  | <b>9,40%</b>                               |
| <b>RISULTATO NETTO<br/>DELLA GESTIONE<br/>FINANZIARIA</b> | 193.721.033                                   | 167.418.463                                       | -13,58%                 | <b>95.999.015</b>                               | <b>105.871.452</b>                                  | <b>10,28%</b>                              |
| <b>COSTI OPERATIVI</b>                                    | (143.020.969)                                 | (136.141.341)                                     | -4,81%                  | <b>(66.947.846)</b>                             | <b>(72.360.118)</b>                                 | <b>8,08%</b>                               |
| <b>UTILE NETTO</b>  | 29.921.117                                    | 20.255.947  | -32,30%                 | <b>19.302.693</b>                               | <b>20.696.149</b>                                   | <b>7,22%</b>                               |

**L'incremento dei costi operativi è attribuibile principalmente ad iniziative di esodo del personale, ad aumento di oneri contrattuali ed all'incremento di alcune spese di gestione.**

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

| <b>(DATI IN<br/>MIGLIAIA DI<br/>EURO)</b> | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO AL<br/>31/12/2009</b> | <b>ESERCIZIO<br/>CHIUSO AL<br/>31/12/2010</b> | <b>VARIAZIONE %</b> | <b>1°<br/>SEMESTRE<br/>CHIUSO AL<br/>30/06/2011</b> | <b>VARIAZIONE<br/>ANNO-<br/>SEMESTRALE<br/>%</b> |
|---|---|---|---------------------|---|--|
| <b>RACCOLTA<br/>DIRETTA</b>               | 9.598.252                                     | 10.135.352                                    | 5,60%               | <b>11.932.545</b>                                   | <b>17,73%</b>                                    |
| <b>RACCOLTA<br/>INDIRETTA</b>             | -   | -   | -                   | =   | =  |
| <b>ATTIVITA'<br/>FINANZIARIE</b>          | 1.154.995                                     | 1.210.933                                     | 4,84%               | <b>1.902.104</b>                                    | <b>57,08%</b>                                    |
| <b>IMPIEGHI</b>                           | 8.845.295                                     | 9.227.803                                     | 4,33%               | <b>10.370.532</b>                                   | <b>12,38%</b>                                    |

<sup>6</sup>L'importo è costituito dall'ammontare degli Impieghi Netti (cfr. nota successiva) al lordo degli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri.

<sup>7</sup>L'importo è formato dalle seguenti Voci di Bilancio - Attivo dello Stato Patrimoniale: Voce A10 "Cassa e disponibilità liquide", Voce A20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione", Voce A30 "Attività finanziarie valutate al *fair value*", Voce A40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita", Voce A60 "Crediti verso banche", Voce A70 "Crediti verso clientela", Voce A100 "Partecipazioni", Voce A110 "Attività materiali", Voce A140 "Attività non correnti e gruppi in via di dismissione" e Voce A120 "Attività immateriali".

<sup>8</sup>Per "Partite Anomale" si intendono Sofferenze, incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti

|                         |            |            |        |                   |               |
|-------------------------|------------|------------|--------|-------------------|---------------|
| <b>TOTALE ATTIVO</b>    | 10.195.407 | 10.654.611 | 4,50%  | <b>12.488.516</b> | <b>17,21%</b> |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b> | 367.289    | 338.598    | -7,81% | <b>343.033</b>    | <b>1,31%</b>  |
| <b>CAPITALE SOCIALE</b> | 216.913    | 216.913    | -      | <b>216.913</b>    | -             |

Il bilancio di Iccrea Banca S.p.A. al 31 dicembre 2010 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), nonché alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 – e secondo le disposizioni della Circolare n. 262 della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 “Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione” con aggiornamenti del 18 novembre 2009<sup>9</sup>. Per l'applicazione degli stessi si è fatto riferimento al “Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio” (cd. “Framerwork”). Sul piano interpretativo, oltre alle citate istruzioni, si è tenuto conto dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Premesso quanto sopra, i criteri adottati dalla Banca nell'applicazione dei nuovi Principi Contabili, le scelte adottate con riferimento alle nuove classificazioni degli strumenti finanziari e all'adozione di alcuni criteri valutativi opzionali sono indicati dettagliatamente nella Nota Integrativa, alla quale si fa esplicito rinvio per ogni esigenza di approfondimento e per gli aspetti di dettaglio.

**L'Emittente precisa, inoltre, che i bilanci intermedi al 30 giugno 2011 ed al 30 giugno 2010, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 sono stati redatti secondo i Principi Contabili emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 e successive modifiche ed integrazioni. I bilanci intermedi sono conformi alle previsioni dello IAS 34 e sono stati predisposti utilizzando le principali tabelle previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca d'Italia e successive modifiche ed aggiornamenti. In tale contesto, l'Emittente si è avvalsa della facoltà di predisporre le informative semestrali nella versione sintetica in luogo dell'informativa completa prevista per il bilancio annuale.**

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

<sup>9</sup> Come noto la Circolare n° 262 della Banca d'Italia è stata recentemente aggiornata (18 novembre 2009) al fine di incorporare alcune modifiche normative intervenute nei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Con l'occasione sono state anche razionalizzate alcune tabelle di nota integrativa, con l'intento di avvicinare maggiormente l'informativa agli schemi di vigilanza armonizzati in sede europea.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 4 “Tendenze previste” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 4 della Nota di Sintesi del Prospetto di Base “**Tendenze previste**” è integralmente sostituito come segue:

### **4. TENDENZE PREVISTE**

Alla data del presente **Supplemento**, non si sono verificati fatti recenti nella vita dell’Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

Iccrea Banca S.p.A. attesta che dal **30 giugno 2011**, data dell’ultimo bilancio **intermedio** sottoposto a revisione contabile **limitata** e pubblicato, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle sue prospettive.

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

## **7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 5 “Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell’emittente” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 5 della Nota di Sintesi del Prospetto di Base “**Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell’emittente**” è integralmente sostituito come segue:

### **5. CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE**

Alla data del presente **Supplemento** non si segnalano cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell’Emittente verificatisi dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie **infrannuali** sottoposte a revisione **contabile limitata (30 giugno 2011)**.

## **8. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE IV - “NOTA DI SINTESI”, § 7 “Documenti accessibili al pubblico” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 7 della Nota di Sintesi del Prospetto di Base “**Documenti accessibili al pubblico**” è integralmente sostituito come segue:

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

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

- Atto costitutivo e statuto dell’Emittente;
- Fascicolo del bilancio di esercizio dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- Fascicolo del bilancio di esercizio dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, assoggettato a revisione contabile completa e relativi allegati;
- **Fascicolo del bilancio intermedio dell’Emittente al 30 giugno 2011, assoggettato a revisione contabile limitata;**
- **Fascicolo del bilancio intermedio dell’Emittente al 30 giugno 2010, assoggettato a revisione contabile limitata;**
- Documento di Registrazione;
- **Supplemento al Documento di Registrazione.**

Tali documenti sono disponibili anche presso l’Archivio della Borsa Italiana S.p.A., Piazza Affari 6 - 20123, Milano.

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

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

## **9. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V – “DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE” DEL PROSPETTO DI BASE**

La sezione V del Prospetto di Base “**Documento di Registrazione**” è integralmente sostituita come segue:

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

Il Documento di Registrazione di Iccrea Banca S.p.A. pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 30 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011 **unitamente al relativo Supplemento pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data [●] a seguito di approvazione comunicata con nota n. [●] del [●]**, si intende incorporato mediante riferimento al presente Prospetto di Base.

## **10. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 2.4 “Esemplificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 2.4 della Nota Informativa del Prospetto di Base “**Esemplificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione**” è integralmente sostituito come segue:

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

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

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

Si rappresenta, inoltre, che il rendimento effettivo annuo netto delle Obbligazioni è calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva dell’imposte sui redditi, nella misura del 12,50% **sino alla data del 31 dicembre 2011 e nella misura del 20% dal 1° gennaio 2012**, ed applicabile a talune categorie di investitori residenti fiscalmente in Italia.

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

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

Di seguito si riportano le esemplificazioni inerenti le seguenti tipologie di prestiti obbligazionari:

|   |  |
|---|--|
| 1 | Obbligazioni a tasso fisso crescente   |
| 2 | Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile  |
| 3 | Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con minimo e massimo costante            |
| 4 | Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con minimo e massimo crescente           |
| 5 | Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con minimo e massimo costante  |
| 6 | Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con minimo e massimo crescente |

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

## **1. OBBLIGAZIONE A TASSO FISSO CRESCENTE**

### **Finalità di investimento**

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

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

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

**Tabella 1 – Obbligazioni a Tasso Fisso crescente**

| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
|--|---|---------------|-------------|-------------|---------|-------|---------------|---------|-------|--------------|---------|-------|--------------|---------|-------|--------------|---------|-------|--------------|
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 1 giugno 2011   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 1 giugno 2016   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Fisso crescente   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>    | semestrale  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>          | Il 1 giugno ed il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Tasso di Interesse annuo</b>                | <table border="1"><thead><tr><th></th><th>Tasso Lordo</th><th>Tasso Netto</th></tr></thead><tbody><tr><td>1° Anno</td><td>3,50%</td><td><b>2,953%</b></td></tr><tr><td>2° Anno</td><td>3,75%</td><td><b>3,00%</b></td></tr><tr><td>3° Anno</td><td>4,00%</td><td><b>3,20%</b></td></tr><tr><td>4° Anno</td><td>4,25%</td><td><b>3,40%</b></td></tr><tr><td>5° Anno</td><td>4,50%</td><td><b>3,60%</b></td></tr></tbody></table> |               | Tasso Lordo | Tasso Netto | 1° Anno | 3,50% | <b>2,953%</b> | 2° Anno | 3,75% | <b>3,00%</b> | 3° Anno | 4,00% | <b>3,20%</b> | 4° Anno | 4,25% | <b>3,40%</b> | 5° Anno | 4,50% | <b>3,60%</b> |
|  | Tasso Lordo   | Tasso Netto   |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| 1° Anno  | 3,50%   | <b>2,953%</b> |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| 2° Anno  | 3,75%   | <b>3,00%</b>  |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| 3° Anno  | 4,00%   | <b>3,20%</b>  |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| 4° Anno  | 4,25%   | <b>3,40%</b>  |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| 5° Anno  | 4,50%   | <b>3,60%</b>  |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                  | Modified Following – Unadjusted   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Convenzioni di Calendario</b>               | TARGET  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Base di Calcolo</b>                         | 30/360  |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |
| <b>Ritenuta Fiscale <sup>10</sup></b>          | <b><u>12,50% vigente sino al 31.12.2011</u></b>   |               |             |             |         |       |               |         |       |              |         |       |              |         |       |              |         |       |              |

<sup>10</sup> Aliquote vigenti ed applicabili alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
|                                    | <b>20% vigente dal 1° gennaio 2012</b> |
| <b>Commissioni di collocamento</b> | 1,00%                                  |
| <b>Oneri impliciti</b>             | 0,530%                                 |
| <b>Taglio minimo</b>               | Euro 1.000                             |

## **b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore**

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Fisso crescente, di cui alla presente Nota Informativa (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole fisse crescenti per tutta la durata del prestito, con frequenza semestrale, calcolate in base ad un tasso di interesse annuo lordo pari, per il primo anno, al 3,50%, per il secondo anno, al 3,75%, per il terzo anno, al 4,00%, per il quarto anno, al 4,25% e per il quinto anno, al 4,50% del Valore Nominale.

La seguente Tabella 2 evidenzia il valore della componente obbligazionaria delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Fisso crescente oggetto del presente Prospetto di Base.

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

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

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,470%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

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

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,470% |
| <b>Commissione di collocamento</b>       | 1,00%   |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 0,530%  |
| <b>Prezzo di emissione</b>               | 100,00% |

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

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

## **c) Calcolo dei rendimenti**

Le Obbligazioni assicurano un rendimento effettivo annuo lordo pari al 4,015% e un rendimento effettivo annuo netto pari al 3,511% (calcolati in regime di capitalizzazione composta).

---

vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Il rendimento effettivo delle obbligazioni, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento<sup>11</sup> in regime di capitalizzazione composta, sulla base dell'importo versato, nonché dei flussi cedolari di cassa (interessi e capitale).

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

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

I rendimenti effettivi delle obbligazioni sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011, pari a 99,531 rilevato su Il Sole24Ore del 19 maggio 2011.

|  | <b>BTP 3,75%<br/>ISIN<br/>IT0004712748</b> | <b>Obbligazione<br/>"Iccrea Banca Tasso Fisso<br/>Crescente"</b> |
|--|--|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 15 aprile 2016                             | 1 giugno 2016  |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>12</sup></b> | 3,89%                                      | 4,015%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>13</sup></b> | 3,41%                                      | <b>3,242%</b>  |

Il raffronto sopra riportato è stato fatto prendendo in considerazione il prezzo ufficiale del BTP alla data del 18 maggio 2011, pertanto i termini dello stesso potrebbero in futuro cambiare anche significativamente in conseguenza delle condizioni di mercato.

<sup>16</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

<sup>12</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>13</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50 **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

## **2. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE**

### **Finalità di investimento**

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

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

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

**Tabella 3– Obbligazioni a Tasso Misto**

| <b>Valore Nominale</b>                                     | 1.000  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
|--|--|------|--------------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|-------------------------|
| <b>Valuta di denominazione</b>                             | Euro   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b>             | 1 giugno 2011  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di scadenza</b>                                    | 1 giugno 2016  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Durata</b>  | 5 anni   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                                 | Alla pari  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                                  | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Rimborso anticipato</b>                                 | Non previsto   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Tipo tasso</b>  | Tasso Misto:<br>Fisso<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | Il 1 giugno ed il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Parametro di Indicizzazione Cedole Variabili</b>        | Euribor 6 mesi   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Tasso di interesse annuo lordo</b>                      | <table border="1"><thead><tr><th>Anno</th><th>Tasso di Interesse</th></tr></thead><tbody><tr><td>1° Anno</td><td>3,50%</td></tr><tr><td>2° Anno</td><td>3,50%</td></tr><tr><td>3° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr><tr><td>4° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr><tr><td>5° Anno</td><td>Euribor 6 mesi + Spread</td></tr></tbody></table> | Anno | Tasso di Interesse | 1° Anno | 3,50% | 2° Anno | 3,50% | 3° Anno | Euribor 6 mesi + Spread | 4° Anno | Euribor 6 mesi + Spread | 5° Anno | Euribor 6 mesi + Spread |
| Anno   | Tasso di Interesse   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| 1° Anno  | 3,50%  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| 2° Anno  | 3,50%  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| 3° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| 4° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| 5° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Spread</b>  | 1,00%  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>                              | Modified Following - Unadjusted  |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | 30/360   |      |                    |         |       |         |       |         |                         |         |                         |         |                         |

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Ritenuta Fiscale</b> <sup>14</sup> | <b><u>12,50% vigente sino al 31.12.2011</u></b><br><b><u>20% vigente dal 1° gennaio 2012</u></b> |
| <b>Commissioni di collocamento</b>    | 1,00%  |
| <b>Oneri impliciti</b>                | 0,696%   |
| <b>Taglio minimo</b>                  | Euro 1.000   |

## **b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore**

Il Prestito, avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Misto, di cui al presente Prospetto di Base (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente, per i primi 2 anni di durata del prestito, cedole fisse con frequenza semestrale e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento, incrementato di uno Spread pari a 1,00%.

La seguente Tabella 4 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto oggetto del presente Prospetto di Base.

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi *forward*)<sup>15</sup>.

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,304%.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori indicati nella Tabella di seguito riportata sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

**Tabella 4 – Scomposizione del Prezzo di Emissione – Obbligazioni a Tasso Misto**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,304% |
| <b>Commissione di collocamento</b>       | 1,00%   |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 0,696%  |
| <b>Prezzo di emissione</b>               | 100,00% |

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

<sup>14</sup> Aliquote vigenti alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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

<sup>15</sup> Con l'espressione "**Tassi Forward**" si intende la sintesi delle previsioni medie del mercato sui futuri tassi di interesse..

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

### c) Esemplicazioni dei rendimenti

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, con riferimento alle cedole variabili corrisposte, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento 18 maggio 2011 corrispondente al 1,713%, maggiorato di uno Spread (pari a 1,00% su base annua) ed abbia un andamento costante per tutta la durata del Prestito, il titolo avrà un rendimento effettivo lordo annuo a scadenza pari al 3,062% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a **2,476%**.

**Tabella 5 – Tasso Interno di Rendimento – Obbligazioni a Tasso Misto**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|-------------|--------------------------|--------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%      |                          |        |                        | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-13                                    | 3,500%      |                          |        |                        | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-dic-13                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| 01-giu-14                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| 01-dic-14                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| 01-giu-15                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| 01-dic-15                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| 01-giu-16                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 1,357%                 | <b>1,085%</b>          |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |             |                          |        |                        | <b>3,062%</b>          | <b>2,476%</b>          |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto sopra descritte sono confrontati con quelli di titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/07/2016, BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011 pari rispettivamente ad Euro 96,135 ed Euro a 99,531 rilevato su Il Sole24ore del 19 maggio 2011.

|  | <b>BTP 3,75%<br/>ISIN<br/>IT0004712748</b> | <b>CCT 01/07/2016<br/>ISIN<br/>IT0004518715</b> | <b>Obbligazione<br/>“Iccrea Banca Tasso<br/>Misto”</b> |
|--|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 15 aprile 2016                             | 01/07/2016                                      | 1 giugno 2016  |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>16</sup></b> | 3,89%                                      | 2,69%   | 3,062%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>17</sup></b> | 3,41%                                      | 2,41%   | <b>2,476%</b>  |

<sup>16</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>17</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

### e) Andamento del Parametro di Indicizzazione

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

A titolo meramente esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo maggio 2001 – maggio 2011.



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

### **3. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO COSTANTE**

#### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo e massimo consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tali obbligazioni prevedono la contestuale presenza di un tasso di interesse minimo e di un tasso di interesse massimo, costanti e predeterminati dall'Emittente.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso il conseguimento di un rendimento minimo garantito mentre la presenza di un tasso di interesse massimo non consente all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*A maggior dettaglio, si rappresenta che il tasso di interesse minimo ed il tasso di interesse massimo consentono all'Emittente di determinare, al momento dell'emissione, il valore minimo ed il valore massimo delle cedole corrisposte dalle Obbligazioni.*

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

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

**Tabella 6 – Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo**

|  |   |
|--|---|
| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 1 giugno 2011   |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 1 giugno 2016   |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari   |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione                |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto  |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Tasso Misto:<br>Fisso<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi |
| <b>Tasso Minimo</b>                            | 3,00% annuo <b>lordo</b>                                      |
| <b>Tasso Massimo</b>                           | 5,50% annuo <b>lordo</b>                                      |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>    | semestrale  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>          | 1 giugno ed il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza    |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>             | Euribor 6 mesi  |
| <b>Spread</b>                                  | 1,20%   |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di</b>    | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il               |

|                                       |  |  |
|---------------------------------------|--|--|
| <b>Indicizzazione</b>                 | secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.        |  |
| <b>Tasso di interesse annuo lordo</b> | <b>Anno</b>  | <b>Tasso di Interesse</b>  |
|                                       | 1° Anno  | 3,50%  |
|                                       | 2° Anno  | 3,50%  |
|                                       | 3° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
|                                       | 4° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
|                                       | 5° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
| <b>Convenzione di calcolo</b>         | 30/360   |  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>      | TARGET   |  |
| <b>Base di Calcolo</b>                | <i>Modified Following - Unadjusted</i>   |  |
| <b>Ritenuta Fiscale</b> <sup>18</sup> | <b><u>12,50% vigente sino al 31.12.2011</u></b><br><b><u>20% vigente dal 1° gennaio 2012</u></b> |  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>    | 1,00%  |  |
| <b>Oneri impliciti</b>                | 0,777%   |  |
| <b>Taglio minimo</b>                  | Euro 1.000   |  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo in esame presenta al suo interno una componente derivativa, una componente obbligazionaria, commissioni di collocamento ed oneri impliciti.

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

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward)<sup>19</sup>.

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,762%.

<sup>18</sup> Aliquote vigenti alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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

<sup>19</sup> Con l'espressione "**Tassi Forward**" si intende la sintesi delle previsioni medie del mercato sui futuri tassi di interesse.

**La componente derivativa** consta di più opzioni di tipo interest rate CAP<sup>20</sup> vendute dall'investitore (ed esercitabili ciascuna alla fine del periodo di interessi), in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una serie di opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>21</sup> (esercitabili, ciascuna alla fine del periodo di interessi), acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

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

|                |                                      |                                      |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                                      |                                      |
| <b>2° Anno</b> | --                                   |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
|                |                                      |                                      |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
| <b>4° Anno</b> | Se Euribor6m + 1,20% ≤ 3,00%         | 3,00%                                |
| <b>5° Anno</b> | Se 3,00% < Euribor6m + 1,20% > 5,50% | Euribor6m + 1,20%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,20% > 5,50%         | 5,50%                                |

Il valore delle opzioni, sopra rappresentate in forma algebrica, è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,905% e la variabilità (volatilità implicita pari a 29,60% per le opzioni di tipo interest rate CAP e pari a 40,50% per le opzioni di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 1,20%, come di seguito specificato.

Il valore delle opzioni di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 1,071%, mentre il valore delle opzioni di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 0,532%.

La seguente Tabella 7 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

**Tabella 7 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |         |
|--|---------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,762% |
| <b>Valore Componente CAP</b>             | -1,071% |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>           | 0,532%  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>       | 1,00%   |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 0,777%  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>               | 100,00% |

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

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

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

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

### c) Esempificazioni del rendimento

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

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713% e maggiorato di uno Spread (pari a 1,20% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,80% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,232% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>22</sup> pari a **2,612%**.

**Tabella 8 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO       | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b><u>1,422%</u></b>   |
| 01-dic-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b><u>1,400%</u></b>   |
| 01-giu-13                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b><u>1,400%</u></b>   |
| 01-dic-13                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-14                                    |             | 0,913%                   | 1,200% | 2,113%                 | $2,113\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-dic-14                                    |             | 0,113%                   | 1,200% | 1,313%                 | $1,313\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-15                                    |             | 0,000%                   | 1,200% | 1,200%                 | $1,200\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-dic-15                                    |             | 0,000%                   | 1,200% | 1,200%                 | $1,200\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-16                                    |             | 0,000%                   | 1,200% | 1,200%                 | $1,200\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |             |                          |        |                        |                                | <b>3,232%</b>          | <b>2,612%</b>          |

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda

<sup>22</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi dal 3° anno, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713% e maggiorato di uno Spread (pari al 1,20% su base annua), si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,232% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>23</sup> pari a **2,612%**.

**Tabella 9 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO       | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-13                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                                | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-dic-13                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-14                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-14                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-15                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-15                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-16                                    |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |             |                          |        |                        |                                | <b>3,232%</b>          | <b>2,612%</b>          |

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) ossia pari al 1,713% maggiorato di uno Spread (pari a 1,20% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,80% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,146% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>24</sup> pari a **3,351%**.

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

| Scadenze Cedolari | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|-------------------|-------------|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11         | 3,500%      |                          |        |                        |                                       | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12         | 3,500%      |                          |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12         | 3,500%      |                          |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-13         | 3,500%      |                          |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-dic-13         |             | 1,713%                   | 1,200% | 2,913%                 | $2,913\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-14         |             | 2,513%                   | 1,200% | 3,713%                 | $3,00\% < 3,713\% > 5,50\% = 3,713\%$ | 1,857%                 | <b>1,485%</b>          |
| 01-dic-14         |             | 3,313%                   | 1,200% | 4,513%                 | $3,00\% < 4,513\% > 5,50\% = 4,513\%$ | 2,257%                 | <b>1,805%</b>          |

<sup>23</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.

<sup>24</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.

|  |  |        |        |        |                                       |               |                      |
|--|--|--------|--------|--------|---------------------------------------|---------------|----------------------|
| 01-giu-15                                    |  | 4,113% | 1,200% | 5,313% | $3,00\% < 5,313\% > 5,50\% = 5,313\%$ | 2,657%        | <b><u>2,125%</u></b> |
| 01-dic-15                                    |  | 4,913% | 1,200% | 6,113% | $6,113\% > 5,50\% = 5,50\%$           | 2,750%        | <b><u>2,200%</u></b> |
| 01-giu-16                                    |  | 5,713% | 1,200% | 6,913% | $6,913\% > 5,50\% = 5,50\%$           | 2,750%        | <b><u>2,200%</u></b> |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |  |        |        |        |                                       | <b>4,146%</b> | <b><u>3,351%</u></b> |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo sopra descritte sono confrontati con quelli di un titolo di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/07/2016, BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011 pari, rispettivamente, ad Euro 96,135 ed Euro a 99,531, rilevato su Il Sole24ore del 19 maggio 2011.

**Tabella 11 – Comparazione con CCT, BTP di similare scadenza**

|  | <b>BTP 3,75%<br/>ISIN<br/>IT0004712748</b> | <b>CCT<br/>01/07/2016<br/>ISIN<br/>IT0004518715</b> | <b>Obbligazione “Iccrea Tasso<br/>Misto: fisso e variabile con<br/>Minimo”<br/>(Scenario 1 – applicazione<br/>FLOOR)</b> |
|--|--|---|--|
| <b>Scadenza</b>                                      | 15 aprile 2016                             | 1 luglio 2016                                       | 1 giugno 2016  |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>25</sup></b> | 3,89%                                      | 2,69%   | 3,232%   |
| <b>Rendimento effettivo annuo netto<sup>26</sup></b> | 3,41%                                      | 2,41%   | <b><u>2,612%</u></b>   |

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

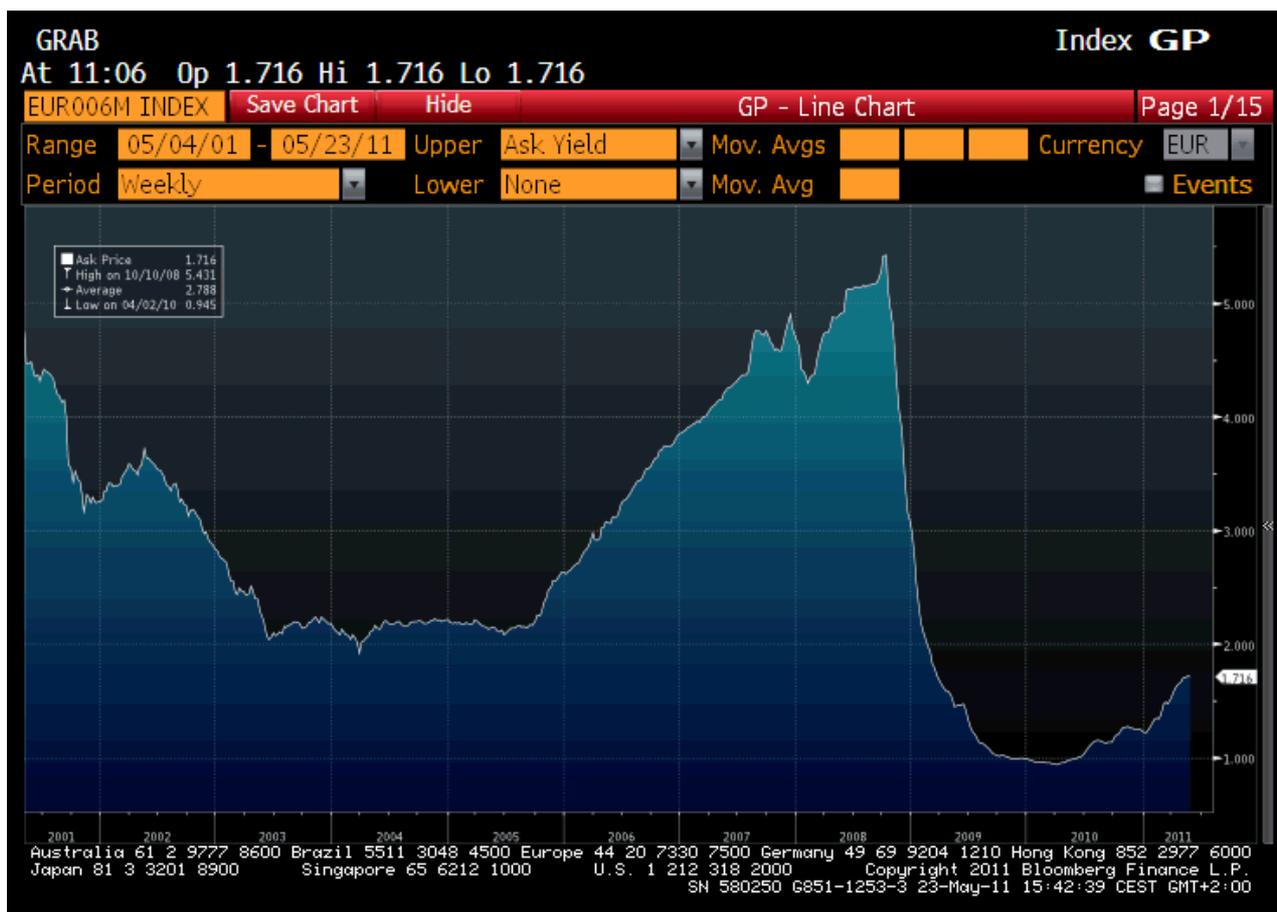
#### **e) Andamento del Parametro di Indicizzazione**

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

A mero titolo esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo maggio 2001 – maggio 2011.

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

<sup>26</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**



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

#### **4. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO E VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO CRESCENTI**

##### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso e variabile con minimo e massimo crescenti consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso, il conseguimento di rendimenti fissi, non influenzati pertanto dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tali obbligazioni prevedono la contestuale presenza di un tasso di interesse minimo crescente e di un tasso di interesse massimo crescente.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo crescente consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso il conseguimento di un rendimento minimo garantito crescente mentre la presenza di un tasso di interesse massimo crescente non consente all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*A maggior dettaglio, si rappresenta che il tasso di interesse minimo ed il tasso di interesse massimo consentono all'Emittente di determinare, al momento dell'emissione, i valori minimi ed i valori massimi delle cedole corrisposte dalle Obbligazioni.*

##### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Mistto: fisso e variabile con Minimo e Massimo crescenti con rimborso a scadenza**

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

**Tabella 12 – Obbligazioni a Tasso Mistto: fisso e variabile con Minimo e Massimo Crescenti**

|  |  |                           |
|--|--|---------------------------|
| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000  |                           |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro   |                           |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 1 giugno 2011  |                           |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 1 giugno 2016  |                           |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni   |                           |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari  |                           |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione                 |                           |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto   |                           |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Tasso Mistto:<br>Fisso<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi |                           |
| <b>Tasso Minimo</b>                            | <b>Anno</b>  | <b>Tasso di Interesse</b> |
|  | 1° Anno  | -                         |
|  | 2° Anno  | -                         |
|  | 3° Anno  | 2,50% annuo <b>lordo</b>  |
|  | 4° Anno  | 3,00% annuo <b>lordo</b>  |
| <b>Tasso Massimo</b>                           | 5° Anno  | 3,50% annuo <b>lordo</b>  |
|  | <b>Anno</b>  | <b>Tasso di Interesse</b> |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | 1° Anno   | -  |
|  | 2° Anno   | -  |
|  | 3° Anno   | 4,50% annuo <b>lordo</b>   |
|  | 4° Anno   | 5,00% annuo <b>lordo</b>   |
|  | 5° Anno   | 5,50% annuo <b>lordo</b>   |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | semestrale  |  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | 1 giugno ed il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza  |  |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi  |  |
| <b>Spread</b>  | 1,10%   |  |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. |  |
| <b>Tasso di interesse annuo lordo</b>                      | <b>Anno</b>   | <b>Tasso di Interesse</b>  |
|  | 1° Anno   | 3,50%  |
|  | 2° Anno   | 3,50%  |
|  | 3° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (2,50% annuo)<br>Massimo (4,50% annuo) |
|  | 4° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,00% annuo) |
|  | 5° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,50% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
| <b>Convenzione di calcolo</b>                              | 30/360  |  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET  |  |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | Modified Following - Unadjusted   |  |
| <b>Ritenuta Fiscale<sup>27</sup></b>                       | <b><u>12,50% vigente sino al 31.12.2011</u></b><br><b><u>20% vigente dal 1° gennaio 2012</u></b>  |  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>                         | 1,00%   |  |
| <b>Oneri impliciti</b>                                     | 1,168%  |  |
| <b>Taglio minimo</b>                                       | Euro 1.000  |  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente derivativa, una componente obbligazionaria, le commissioni di collocamento e gli oneri impliciti.

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

<sup>27</sup> Aliquote vigenti ed applicabili alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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

durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione.

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

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

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

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,562%.

**La componente derivativa** consta di più opzioni di tipo interest rate CAP<sup>29</sup> vendute dall'investitore (ed esercitabili ciascuna alla fine del periodo di interessi), in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una serie di opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>30</sup> (esercitabili, ciascuna alla fine del periodo di interessi), acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

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

|                |                                      |                                      |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                                      |                                      |
| <b>2° Anno</b> | --                                   |                                      |
|                |                                      |                                      |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 2,50%          | 2,50%                                |
|                | Se 2,50% < Euribor6m + 1,10% > 4,50% | Euribor6m + 1,10%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 4,50%         | 4,50%                                |
| <b>4° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 3,00%          | 3,00%                                |
|                | Se 3,00% < Euribor6m + 1,10% > 5,00% | Euribor6m + 1,10%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 5,00%         | 5,00%                                |
| <b>5° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 3,50%          | 3,50%                                |
|                | Se 3,50% < Euribor6m + 1,10% > 5,50% | Euribor6m + 1,10%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 5,50%         | 5,50%                                |

Il valore delle opzioni, sopra rappresentata in forma algebrica, è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,905% e la variabilità (volatilità implicita pari a 29,80% per le opzioni di tipo interest rate CAP e pari a 38,20% per le opzioni di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 1,10%, come di seguito specificato.

<sup>28</sup> Con l'espressione "**Tassi Forward**" si intende la sintesi delle previsioni medie del mercato sui futuri tassi di interesse.

<sup>29</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>30</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

Il valore delle opzioni di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 1,352%, mentre il valore delle opzioni di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 0,622%.

La seguente Tabella 7 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

**Tabella 13 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,562%        |
| <b>Valore Componente CAP</b>             | -1,352%        |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>           | 0,622%         |
| <b>Commissioni di collocamento</b>       | 1,00%          |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 0,168%         |
| <b>Prezzo di Emissione</b>               | <b>100,00%</b> |

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

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

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

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

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713% e maggiorato di uno Spread (pari a 1,10% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,50% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,257% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>31</sup> pari a **2,634%**.

**Tabella 14 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-13                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-dic-13                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b>1,125%</b>          |
| 01-giu-14                                    | 1,213%                   | 1,100% | 2,313%                 | $2,50\% < 2,313\% > 4,50\% = 2,313\%$ | 1,250%                 | <b>1,000%</b>          |
| 01-dic-14                                    | 0,713%                   | 1,100% | 1,813%                 | $1,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-15                                    | 0,213%                   | 1,100% | 1,313%                 | $1,313\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-15                                    | 0,000%                   | 1,100% | 1,100%                 | $1,10\% \leq 3,50\% = 3,50\%$         | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-16                                    | 0,000%                   | 1,100% | 1,100%                 | $1,10\% \leq 3,50\% = 3,50\%$         | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                        |                                       | <b>3,257%</b>          | <b>2,634%</b>          |

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi 2 anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi dal 3° anno, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713% e maggiorato di uno Spread (pari al 1,10% su base annua), si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,289% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>32</sup> pari a **2,659%**.

**Tabella 15 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-13                                    | 3,500%                   |        |                        |                                       | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-dic-13                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b>1,125%</b>          |
| 01-giu-14                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b>1,125%</b>          |
| 01-dic-14                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-15                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-15                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,813\% \leq 3,50\% = 3,50\%$        | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| 01-giu-16                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,813\% \leq 3,50\% = 3,50\%$        | 1,750%                 | <b>1,400%</b>          |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                        |                                       | <b>3,289%</b>          | <b>2,659%</b>          |

<sup>31</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

<sup>32</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni cedole fisse semestrali (pari al 3,50% lordo su base annua), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) ossia pari al 1,713% maggiorato di uno Spread (pari a 1,10% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,50% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,841% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>33</sup> pari a **3,104%**.

Tabella 16 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

| Scadenze Cedolari                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6 mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | CEDOLA LORDA SEMESTRALE | CEDOLA NETTA SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%                   |        |                         |                                       | 1,750%                  | 1,531%                  |
| 01-giu-12                                    | 3,500%                   |        |                         |                                       | 1,750%                  | <b>1,422%</b>           |
| 01-dic-12                                    | 3,500%                   |        |                         |                                       | 1,750%                  | <b>1,400%</b>           |
| 01-giu-13                                    | 3,500%                   |        |                         |                                       | 1,750%                  | <b>1,400%</b>           |
| 01-dic-13                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                  | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                  | <b>1,125%</b>           |
| 01-giu-14                                    | 2,213%                   | 1,100% | 3,313%                  | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 3,313\%$ | 1,657%                  | <b>1,325%</b>           |
| 01-dic-14                                    | 2,713%                   | 1,100% | 3,813%                  | $3,00\% < 3,813\% > 5,00\% = 3,813\%$ | 1,907%                  | <b>1,525%</b>           |
| 01-giu-15                                    | 3,213%                   | 1,100% | 4,313%                  | $3,00\% < 4,313\% > 5,00\% = 4,313\%$ | 2,157%                  | <b>1,725%</b>           |
| 01-dic-15                                    | 3,713%                   | 1,100% | 4,813%                  | $3,50\% < 4,813\% > 5,50\% = 4,813\%$ | 2,407%                  | <b>1,925%</b>           |
| 01-giu-16                                    | 4,213%                   | 1,100% | 5,313%                  | $3,50\% < 5,313\% > 5,50\% = 5,313\%$ | 2,657%                  | <b>2,125%</b>           |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                         |                                       | <b>3,841%</b>           | <b>3,104%</b>           |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso e variabile con Minimo e Massimo Crescenti sopra descritte sono confrontati con quelli di titoli di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/07/2016, BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011 pari, rispettivamente, ad Euro 96,135 ed Euro 99,531 rilevato su Il Sole24ore del 19 maggio 2011.

Tabella 17 – Comparazione con CCT, BTP di similare scadenza

|  | BTP 3,75%<br>ISIN<br>IT0004712748 | CCT<br>01/07/2016<br>ISIN<br>IT0004518715 | Obbligazione "Iccrea Tasso Misto:<br>fisso e variabile con Minimo<br>crescenti"<br>(Scenario 1 – applicazione<br>FLOOR) |
|--|-----------------------------------|---|---|
| <b>Scadenza</b>                                      | 15 aprile 2016                    | 1 luglio 2016                             | 1 giugno 2016   |
| <b>Rendimento effettivo annuo lordo<sup>34</sup></b> | 3,89%                             | 2,69%                                     | 3,257%  |

<sup>33</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

<sup>34</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

|  |       |       |                      |
|--|-------|-------|----------------------|
| <b>Rendimento<br/>effettivo annuo<br/>netto<sup>35</sup></b> | 3,41% | 2,41% | <b><u>2,634%</u></b> |
|--|-------|-------|----------------------|

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

### e) Andamento del Parametro di Indicizzazione

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

A mero titolo esemplificativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate per il periodo maggio 2001 – maggio 2011.



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

<sup>35</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

## **5. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO CRESCENTE E VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO COSTANTE**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso crescente e variabile con minimo e massimo, consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso crescente, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tali obbligazioni prevedono la contestuale presenza di un tasso di interesse minimo e di un tasso di interesse massimo costanti e predeterminati dall'Emittente.*

*La presenza di un tasso di interesse minimo consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso il conseguimento di un rendimento minimo garantito mentre la presenza di un tasso di interesse massimo non consente all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo: non si ritiene, infatti, che nel medio periodo possano verificarsi rialzi sostenuti di tali tassi.*

*A maggior dettaglio, si rappresenta che il tasso di interesse minimo ed il tasso di interesse massimo consentono all'Emittente di determinare, al momento dell'emissione, il valore minimo ed il valore massimo delle cedole corrisposte dalle Obbligazioni.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo**

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

**Tabella 18 – Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo**

|  |   |
|--|---|
| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro  |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 1 giugno 2011   |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 1 giugno 2016   |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari   |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione                          |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto  |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Tasso Misto:<br>fisso crescente<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi |
| <b>Tasso Minimo</b>                            | 3,00% annuo <b>lordo</b>  |
| <b>Tasso Massimo</b>                           | 5,50% annuo <b>lordo</b>  |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>    | Semestrale  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>          | 1 giugno e il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza               |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>             | Euribor 6 mesi  |
| <b>Spread</b>                                  | 1,00%   |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. |  |
| <b>Tasso di interesse annuo</b>                            | <b>Anno</b>   | <b>Tasso di Interesse</b>  |
|  | 1° Anno   | 3.50%  |
|  | 2° Anno   | 4.00%  |
|  | 3° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
|  | 4° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
|  | 5° Anno   | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
| <b>Convenzione di calcolo</b>                              | 30/360  |  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET  |  |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | Modified Following - Unadjusted   |  |
| <b>Ritenuta Fiscale</b> <sup>36</sup>                      | <b><u>12,50% vigente sino al 31.12.2011</u></b><br><b><u>20% vigente dal 1° gennaio 2012</u></b>  |  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>                         | 1,00%   |  |
| <b>Oneri impliciti</b>                                     | 0,547%  |  |
| <b>Taglio minimo</b>                                       | Euro 1.000  |  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo in esame presenta al suo interno una componente derivativa, una componente obbligazionaria, commissioni di collocamento ed oneri impliciti.

**La componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per il primo anno, cedole fisse con frequenza semestrale pari al 3,50% (su base annua), per il secondo anno pari al 4,00% (su base annua) e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione.

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward)<sup>37</sup>.

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,775%.

<sup>36</sup> Aliquote vigenti alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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

<sup>37</sup> Con l'espressione "Tassi Forward" si intende la sintesi delle previsioni medie del mercato sui futuri tassi di interesse.

**La componente derivativa** consta di più opzioni di tipo interest rate CAP<sup>38</sup> vendute dall'investitore (ed esercitabili ciascuna alla fine del periodo di interessi), in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una serie di opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>39</sup> (esercitabili, ciascuna alla fine del periodo di interessi), acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

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

|                |                                      |                                      |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                                      |                                      |
| <b>2° Anno</b> | --                                   |                                      |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
| <b>4° Anno</b> | Se Euribo6m + 1,00% ≤ 3,00%          | 3,00%                                |
| <b>5° Anno</b> | Se 3,00% < Euribor6m + 1,00% > 5,50% | Euribor6m + 1,00%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,00% > 5,50%         | 5,50%                                |

Il valore delle opzioni sopra rappresentate in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,905% e la variabilità (volatilità implicita pari a 29,40% per le opzioni di tipo interest rate CAP e pari a 38,00% per le opzioni di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 1,00%, come di seguito specificato.

Il valore delle opzioni di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 0,955%, mentre il valore delle opzioni di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 0,633%.

La seguente Tabella 13 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

**Tabella 19 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,775%        |
| <b>Valore Componente CAP</b>             | -0,955%        |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>           | 0,633%         |
| <b>Commissioni di collocamento</b>       | 1,00%          |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 0,547%         |
| <b>Prezzo di Emissione</b>               | <b>100,00%</b> |

<sup>38</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>39</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

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

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

### c) Esempificazioni del rendimento

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

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 3,50% lordo annuo ed al 4,00% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713%, maggiorato di uno Spread (pari a 1,00% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,80% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,337% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>40</sup> pari a **2,696%**.

**Tabella 20 – ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | <b>1,422%</b>          |
| 01-dic-12                                    | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b>1,600%</b>          |
| 01-giu-13                                    | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b>1,600%</b>          |
| 01-dic-13                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00%=3,00%       | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-14                                    |             | 0,913%                   | 1,000% | 1,913%                 | 1,913%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-14                                    |             | 0,113%                   | 1,000% | 1,113%                 | 1,113%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-15                                    |             | 0,000%                   | 1,000% | 1,000%                 | 1,00%≤3,00% = 3,00%      | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-dic-15                                    |             | 0,000%                   | 1,000% | 1,000%                 | 1,00%≤3,00% = 3,00%      | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| 01-giu-16                                    |             | 0,000%                   | 1,000% | 1,000%                 | 1,00%≤3,00% = 3,00%      | 1,500%                 | <b>1,200%</b>          |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |             |                          |        |                        |                          | <b>3,337%</b>          | <b>2,696%</b>          |

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

<sup>40</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 3,50% lordo annuo ed al 4,00% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, dal 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011), corrispondente al 1,713%, maggiorato di uno Spread (pari al 1,00% su base annua) si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,337% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>41</sup> pari a **2,696%**.

**Tabella 21 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | <b><u>1,422%</u></b>   |
| 01-dic-12                                    | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b><u>1,600%</u></b>   |
| 01-giu-13                                    | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b><u>1,600%</u></b>   |
| 01-dic-13                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-14                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-dic-14                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-15                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-dic-15                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-16                                    |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |             |                          |        |                        |                          | <b>3,337%</b>          | <b><u>2,696%</u></b>   |

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

Ai soli fini della presente Esemplificazione del rendimento, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) ossia pari al 1,713% maggiorato di uno Spread (pari a 1,00% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,80% in ogni semestre. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,193% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>42</sup> pari a **3,387%**.

**Tabella 22– ipotesi più favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari | Tasso Fisso | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|-------------------|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11         | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | 1,531%                 |
| 01-giu-12         | 3,500%      |                          |        |                        |                          | 1,750%                 | <b><u>1,422%</u></b>   |
| 01-dic-12         | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b><u>1,600%</u></b>   |
| 01-giu-13         | 4,000%      |                          |        |                        |                          | 2,000%                 | <b><u>1,600%</u></b>   |
| 01-dic-13         |             | 1,713%                   | 1,000% | 2,713%                 | 2,713%≤3,00% = 3,00%     | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |

<sup>41</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

<sup>42</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

|  |  |        |        |        |                                       |               |               |
|--|--|--------|--------|--------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| 01-giu-14                                    |  | 2,513% | 1,000% | 3,513% | $3,00\% < 3,513\% > 5,50\% = 3,513\%$ | 1,757%        | <b>1,405%</b> |
| 01-dic-14                                    |  | 3,313% | 1,000% | 4,313% | $3,00\% < 4,313\% > 5,50\% = 4,313\%$ | 2,157%        | <b>1,725%</b> |
| 01-giu-15                                    |  | 4,113% | 1,000% | 5,113% | $3,00\% < 5,113\% > 5,50\% = 5,113\%$ | 2,557%        | <b>2,045%</b> |
| 01-dic-15                                    |  | 4,913% | 1,000% | 5,913% | $5,913\% > 5,50\% = 5,50\%$           | 2,750%        | <b>2,200%</b> |
| 01-giu-16                                    |  | 5,713% | 1,000% | 6,713% | $6,713\% > 5,50\% = 5,50\%$           | 2,750%        | <b>2,200%</b> |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |  |        |        |        |                                       | <b>4,193%</b> | <b>3,387%</b> |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo sopra descritte sono confrontati con quelli di titoli di stato italiano con scadenza simile (CCT con scadenza 01/07/2016, BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011 pari, rispettivamente, ad Euro 96,135 ed Euro 99,531 rilevato su Il Sole24Ore del 19 maggio 2011.

**Tabella 23– Comparazione con CCT, BTP di simile scadenza**

|  | <b>BTP 3,75%<br/>ISIN<br/>IT000471274<br/>8</b> | <b>CCT<br/>01/07/2016<br/>ISIN<br/>IT000451871<br/>5</b> | <b>Obbligazione “Iccrea Tasso Misto:<br/>fisso crescente e variabile con<br/>Minimo”<br/>(Scenario 1 -<br/>applicazione FLOOR)</b> |
|--|---|--|--|
| <b>Scadenza</b>  | 15 aprile 2016                                  | 1 luglio 2016  | 1 giugno 2016  |
| <b>Rendimento<br/>effettivo annuo<br/>lordo<sup>43</sup></b> | 3,89%   | 2,69%  | 3,337%   |
| <b>Rendimento<br/>effettivo annuo<br/>netto<sup>44</sup></b> | 3,41%   | 2,41%  | <b>2,696%</b>  |

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

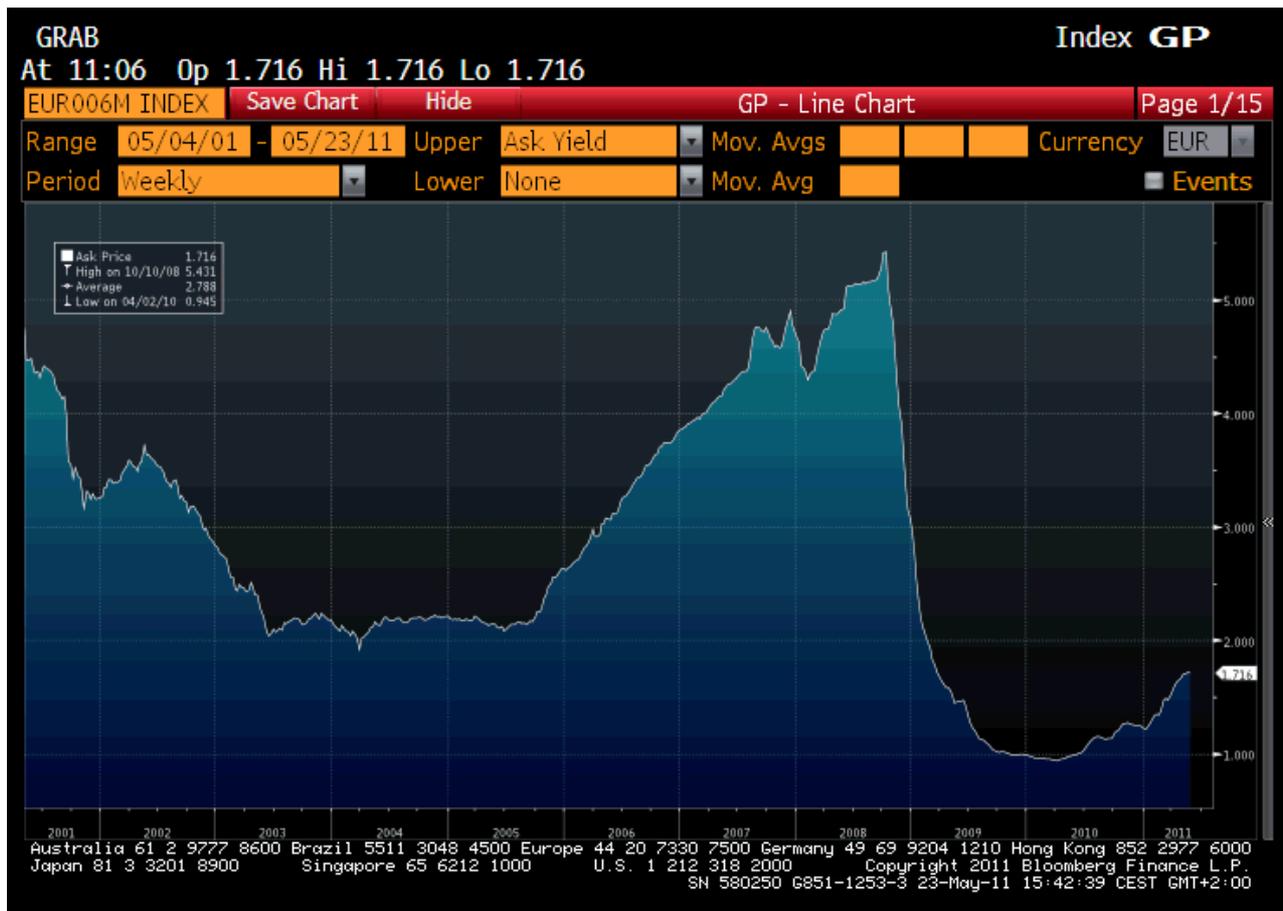
#### e) Andamento Parametro di indicizzazione

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

A scopo meramente illustrativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate, per il periodo maggio 2001 – maggio 2011.

<sup>43</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>44</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**



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

## **6. OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO: FISSO CRESCENTE E VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO CRESCENTI**

### **Finalità di investimento**

*Le obbligazioni a tasso misto fisso crescente e variabile con minimo e massimo, consentono all'Investitore, nel periodo a tasso fisso crescente, il conseguimento di rendimenti fissi crescenti, non influenzati, pertanto, dalle oscillazioni dei tassi di mercato, mentre nel periodo a tasso variabile, il conseguimento di rendimenti in linea con l'andamento dei tassi di interesse di riferimento. Tuttavia, la presenza di un minimo crescente e massimo crescente limita la variazione delle cedole corrisposte implicando aspettative di rialzo non marcato dei tassi e possibilità di ribasso degli stessi. In particolare, esse non consentono all'investitore di beneficiare a pieno del rialzo dei tassi di riferimento a fronte, però, di maggiori rendimenti rispetto a titoli simili senza applicazione del massimo. La presenza di un tasso di interesse minimo crescente, però, consente all'investitore di evitare il rischio di ribasso dei tassi di interesse di riferimento, attraverso la corresponsione di un rendimento minimo garantito crescente.*

*A maggior dettaglio, si rappresenta che il tasso di interesse minimo ed il tasso di interesse massimo consentono all'Emittente di determinare, al momento dell'emissione, il valore minimo ed il valore massimo delle cedole corrisposte dalle Obbligazioni.*

### **a) Caratteristiche di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo**

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

**Tabella 24 – Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo**

|  |   |                           |
|--|---|---------------------------|
| <b>Valore Nominale</b>                         | 1.000   |                           |
| <b>Valuta di denominazione</b>                 | Euro  |                           |
| <b>Data di Emissione e/o Data di Godimento</b> | 1 giugno 2011   |                           |
| <b>Data di scadenza</b>                        | 1 giugno 2016   |                           |
| <b>Durata</b>                                  | 5 anni  |                           |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                     | Alla pari   |                           |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>                      | A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione                          |                           |
| <b>Rimborso anticipato</b>                     | Non previsto  |                           |
| <b>Tipo tasso</b>                              | Tasso Misto:<br>fisso crescente<br>Variabile indicizzato Euribor 6 mesi |                           |
| <b>Tasso Minimo</b>                            | <b>Anno</b>   | <b>Tasso di Interesse</b> |
|  | 1° Anno   | -                         |
|  | 2° Anno   | -                         |
|  | 3° Anno   | 2,50% annuo <b>lordo</b>  |
|  | 4° Anno   | 3,00% annuo <b>lordo</b>  |
|  | 5° Anno   | 3,50% annuo <b>lordo</b>  |
| <b>Tasso Massimo</b>                           | <b>Anno</b>   | <b>Tasso di Interesse</b> |
|  | 1° Anno   | -                         |

|  | <table border="1"> <tr> <td>2° Anno</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>3° Anno</td> <td>4,50% annuo <b>lordo</b></td> </tr> <tr> <td>4° Anno</td> <td>5,00% annuo <b>lordo</b></td> </tr> <tr> <td>5° Anno</td> <td>5,50% annuo <b>lordo</b></td> </tr> </table>   | 2° Anno | -                  | 3° Anno | 4,50% annuo <b>lordo</b> | 4° Anno | 5,00% annuo <b>lordo</b> | 5° Anno | 5,50% annuo <b>lordo</b>   |         |  |         |  |
|--|--|---------|--------------------|---------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|--|---------|--|---------|--|
| 2° Anno  | -  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 3° Anno  | 4,50% annuo <b>lordo</b>   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 4° Anno  | 5,00% annuo <b>lordo</b>   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 5° Anno  | 5,50% annuo <b>lordo</b>   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Frequenza del pagamento delle cedole</b>                | Semestrale   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Date di Pagamento delle cedole</b>                      | 1 giugno e il 1 dicembre di ogni anno, fino alla scadenza  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Parametri di Indicizzazione</b>                         | Euribor 6 mesi   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Spread</b>  | 1,10%  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b> | Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Tasso di interesse annuo lordo</b>                      | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Tasso di Interesse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1° Anno</td> <td>3,25%</td> </tr> <tr> <td>2° Anno</td> <td>3,75%</td> </tr> <tr> <td>3° Anno</td> <td>Euribor 6 mesi + Spread<br/>Minimo (2,50% annuo)<br/>Massimo (4,50% annuo)</td> </tr> <tr> <td>4° Anno</td> <td>Euribor 6 mesi + Spread<br/>Minimo (3,00% annuo)<br/>Massimo (5,00% annuo)</td> </tr> <tr> <td>5° Anno</td> <td>Euribor 6 mesi + Spread<br/>Minimo (3,50% annuo)<br/>Massimo (5,50% annuo)</td> </tr> </tbody> </table> | Anno    | Tasso di Interesse | 1° Anno | 3,25%                    | 2° Anno | 3,75%                    | 3° Anno | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (2,50% annuo)<br>Massimo (4,50% annuo) | 4° Anno | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,00% annuo) | 5° Anno | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,50% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo) |
| Anno   | Tasso di Interesse   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 1° Anno  | 3,25%  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 2° Anno  | 3,75%  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 3° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (2,50% annuo)<br>Massimo (4,50% annuo)   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 4° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,00% annuo)<br>Massimo (5,00% annuo)   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| 5° Anno  | Euribor 6 mesi + Spread<br>Minimo (3,50% annuo)<br>Massimo (5,50% annuo)   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Convenzione di calcolo</b>                              | 30/360   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Convenzione di Calendario</b>                           | TARGET   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Base di Calcolo</b>                                     | Modified Following - Unadjusted  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Ritenuta Fiscale<sup>45</sup></b>                       | <b>12,50% vigente sino al 31.12.2011</b><br><b>20% vigente dal 1° gennaio 2012</b>   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Commissioni di collocamento</b>                         | 1,00%  |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Oneri impliciti</b>                                     | 0,547%   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |
| <b>Taglio minimo</b>                                       | Euro 1.000   |         |                    |         |                          |         |                          |         |  |         |  |         |  |

## b) Scomposizione dell'importo versato dal sottoscrittore

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente derivativa, una componente obbligazionaria, commissioni di collocamento ed oneri impliciti.

**La componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente, per il primo anno, cedole fisse con frequenza semestrale pari al 3,25% (su base annua), per il secondo anno pari al 3,75% (su base annua) e, per i successivi 3 anni di durata del Prestito, cedole variabili con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione.

<sup>45</sup> **Aliquote vigenti ed applicabili** alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale.

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

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

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

I flussi di cassa sono stati calcolati, per quello che riguarda le cedole fisse, sulla base dei tassi cedolari di riferimento, per quello che riguarda le cedole variabili, sulla base dei tassi futuri attesi di riferimento (tassi forward)<sup>46</sup>.

Alla data del 18 maggio 2011, esso risulta pari a 98,554%.

**La componente derivativa** consta di più opzioni di tipo interest rate CAP<sup>47</sup> vendute dall'investitore (ed esercitabili ciascuna alla fine del periodo di interessi), in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una serie di opzioni di tipo interest rate FLOOR<sup>48</sup> (esercitabili, ciascuna alla fine del periodo di interessi), acquistate dall'investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario in oggetto.

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

|                |                                      |                                      |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>1° Anno</b> |                                      |                                      |
| <b>2° Anno</b> | --                                   |                                      |
|                |                                      |                                      |
| <b>3° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 2,50%          | 2,50%                                |
|                | Se 2,50% < Euribor6m + 1,10% > 4,50% | Euribor6m + 1,00%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 4,50%         | 4,50%                                |
| <b>4° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 3,00%          | 3,00%                                |
|                | Se 3,00% < Euribor6m + 1,10% > 5,00% | Euribor6m + 1,10%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 5,00%         | 5,00%                                |
| <b>5° Anno</b> | <b>Ipotesi di mercato</b>            | <b>Valore cedola (su base annua)</b> |
|                | Se Euribo6m + 1,10% ≤ 3,50%          | 3,50%                                |
|                | Se 3,50% < Euribor6m + 1,10% > 5,50% | Euribor6m + 1,10%                    |
|                | Se Euribor6m + 1,10% > 5,50%         | 5,50%                                |

Il valore delle opzioni sopra rappresentate in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso *risk free* pari a 2,905% e la variabilità (volatilità implicita pari a 29,80% per le opzioni di tipo interest rate CAP e pari a 38,20% per le opzioni di tipo interest rate FLOOR) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 1,10%, come di seguito specificato.

<sup>46</sup> Con l'espressione **Tasso Interno di Rendimento** si intende: "Il tasso di interesse medio che porta il valore attuale dei flussi futuri di un investimento allo stesso valore del costo necessario ad operare quel dato investimento. Nel caso dell'investimento in obbligazioni, si tratta del tasso che rende equivalenti il prezzo pagato per l'obbligazione ai flussi futuri attualizzati da essa generati".

<sup>47</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>48</sup> Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

Il valore delle opzioni di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 1,352%, mentre il valore delle opzioni di tipo interest rate FLOOR ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 18 maggio 2011 è pari a 0,622%.

La seguente Tabella 24 evidenzia il valore della componente obbligazionaria, della componente derivativa, delle commissioni di collocamento e degli oneri impliciti connessi con l'investimento nelle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo e Massimo, oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 18 maggio 2011.

**Tabella 25 – Scomposizione del Prezzo di Emissione**

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Valore componente obbligazionaria</b> | 98,554%        |
| <b>Valore Componente CAP</b>             | -1,352%        |
| <b>Valore Componente FLOOR</b>           | 0,622%         |
| <b>Commissioni di collocamento</b>       | 1,00%          |
| <b>Oneri impliciti</b>                   | 1,176%         |
| <b>Prezzo di Emissione</b>               | <b>100,00%</b> |

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

Si rappresenta che, con riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle Condizioni Definitive relative a tale prestito, le componenti commissionali – implicite nel prezzo di emissione – potranno essere ulteriormente dettagliate ed altresì espresse in forma di valore o percentuale puntuale, di intervallo compreso tra un minimo ed un massimo, ovvero con il solo valore massimo.

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

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

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 3,25% lordo annuo ed al 3,75% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) corrispondente al 1,713%, maggiorato di uno Spread (pari a 1,10% su base annua), registri un andamento decrescente in modo costante nel tempo dello 0,50% in ogni semestre.

In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,256% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>49</sup> pari a **2,630%**.

**Tabella 26– ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | 1,422%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | <b><u>1,320%</u></b>   |
| 01-dic-12                                    | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-giu-13                                    | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-dic-13                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b><u>1,125%</u></b>   |
| 01-giu-14                                    | 1,213%                   | 1,100% | 2,313%                 | $2,313\% \leq 2,50\% = 2,50\%$        | 1,250%                 | <b><u>1,000%</u></b>   |
| 01-dic-14                                    | 0,713%                   | 1,100% | 1,813%                 | $1,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-giu-15                                    | 0,213%                   | 1,100% | 1,313%                 | $1,313\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |
| 01-dic-15                                    | 0,000%                   | 1,100% | 1,100%                 | $1,10\% \leq 3,50\% = 3,50\%$         | 1,750%                 | <b><u>1,400%</u></b>   |
| 01-giu-16                                    | 0,000%                   | 1,100% | 1,100%                 | $1,10\% \leq 3,50\% = 3,50\%$         | 1,750%                 | <b><u>1,400%</u></b>   |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                        |                                       | <b>3,256%</b>          | <b><u>2,630%</u></b>   |

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

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Prestito, dopo aver corrisposto per i primi due anni, con frequenza semestrale, cedole fisse crescenti (pari al 3,25% lordo annuo ed al 3,75% lordo annuo), corrisponda cedole variabili per la restante durata, ipotizzando che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, dal 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011), corrispondente al 1,713%, maggiorato di uno Spread (pari al 1,10% su base annua) si mantenga costante per tutta la restante durata del Prestito. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,287% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>50</sup> pari a **2,656%**.

**Tabella 27 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore**

| Scadenze Cedolari | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|-------------------|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11         | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | 1,422%                 |
| 01-giu-12         | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | <b><u>1,320%</u></b>   |
| 01-dic-12         | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-giu-13         | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-dic-13         | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b><u>1,125%</u></b>   |
| 01-giu-14         | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b><u>1,125%</u></b>   |
| 01-dic-14         | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$        | 1,500%                 | <b><u>1,200%</u></b>   |

<sup>49</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

<sup>50</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

|  |        |        |        |                                |               |                      |
|--|--------|--------|--------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 01-giu-15                                    | 1,713% | 1,100% | 2,813% | $2,813\% \leq 3,00\% = 3,00\%$ | 1,500%        | <b><u>1,200%</u></b> |
| 01-dic-15                                    | 1,713% | 1,100% | 2,813% | $2,813\% \leq 3,50\% = 3,50\%$ | 1,750%        | <b><u>1,400%</u></b> |
| 01-giu-16                                    | 1,713% | 1,100% | 2,813% | $2,813\% \leq 3,50\% = 3,50\%$ | 1,750%        | <b><u>1,400%</u></b> |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |        |        |        |                                | <b>3,287%</b> | <b><u>2,656%</u></b> |

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

Ai soli fini della presente Esempificazione del rendimento, si ipotizza che il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, alla prima scadenza cedolare del 3° anno, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (18 maggio 2011) ossia pari al 1,713% maggiorato di uno Spread (pari a 1,10% su base annua) e, per le scadenze cedolari successive, registri un andamento crescente, in modo costante nel tempo dello 0,50% in ogni semestre. In tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 3,829% ed un rendimento effettivo annuo netto<sup>51</sup> pari a **3,101%**.

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

| Scadenze Cedolari                            | Euribor 6 mesi (annuale) | Spread | Euribor 6mesi + Spread | VALORE TASSO LORDO ANNUO              | TASSO LORDO SEMESTRALE | TASSO NETTO SEMESTRALE |
|--|--------------------------|--------|------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 01-dic-11                                    | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | 1,422%                 |
| 01-giu-12                                    | 3,250%                   |        |                        |                                       | 1,625%                 | <b><u>1,320%</u></b>   |
| 01-dic-12                                    | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-giu-13                                    | 3,750%                   |        |                        |                                       | 1,875%                 | <b><u>1,500%</u></b>   |
| 01-dic-13                                    | 1,713%                   | 1,100% | 2,813%                 | $2,50\% < 2,813\% > 4,50\% = 2,813\%$ | 1,407%                 | <b><u>1,125%</u></b>   |
| 01-giu-14                                    | 2,213%                   | 1,100% | 3,313%                 | $2,50\% < 3,313\% > 4,50\% = 3,313\%$ | 1,657%                 | <b><u>1,325%</u></b>   |
| 01-dic-14                                    | 2,713%                   | 1,100% | 3,813%                 | $3,00\% < 3,813\% > 5,00\% = 3,813\%$ | 1,907%                 | <b><u>1,525%</u></b>   |
| 01-giu-15                                    | 3,213%                   | 1,100% | 4,313%                 | $3,00\% < 4,313\% > 5,00\% = 4,313\%$ | 2,157%                 | <b><u>1,725%</u></b>   |
| 01-dic-15                                    | 3,713%                   | 1,100% | 4,813%                 | $3,50\% < 4,813\% > 5,50\% = 4,813\%$ | 2,407%                 | <b><u>1,925%</u></b>   |
| 01-giu-16                                    | 4,213%                   | 1,100% | 5,313%                 | $3,50\% < 5,313\% > 5,50\% = 5,313\%$ | 2,657%                 | <b><u>2,125%</u></b>   |
| <b>Rendimento effettivo annuo a scadenza</b> |                          |        |                        |                                       | <b>3,839%</b>          | <b><u>3,101%</u></b>   |

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

I rendimenti effettivi delle Obbligazioni a Tasso Misto: fisso crescente e variabile con Minimo Crescente sopra descritte sono confrontati con quelli di titoli di stato italiano con scadenza similare (CCT con scadenza 01/07/2016, BTP 3,75% con scadenza 15/04/2016), con prezzo ufficiale del 18 maggio 2011 pari rispettivamente ad Euro 96,135 ed Euro 99,531 rilevato su Il Sole24ore del 19 maggio 2011.

**Tabella 29 – Comparazione con CCT, BTP di similare scadenza**

<sup>51</sup> Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

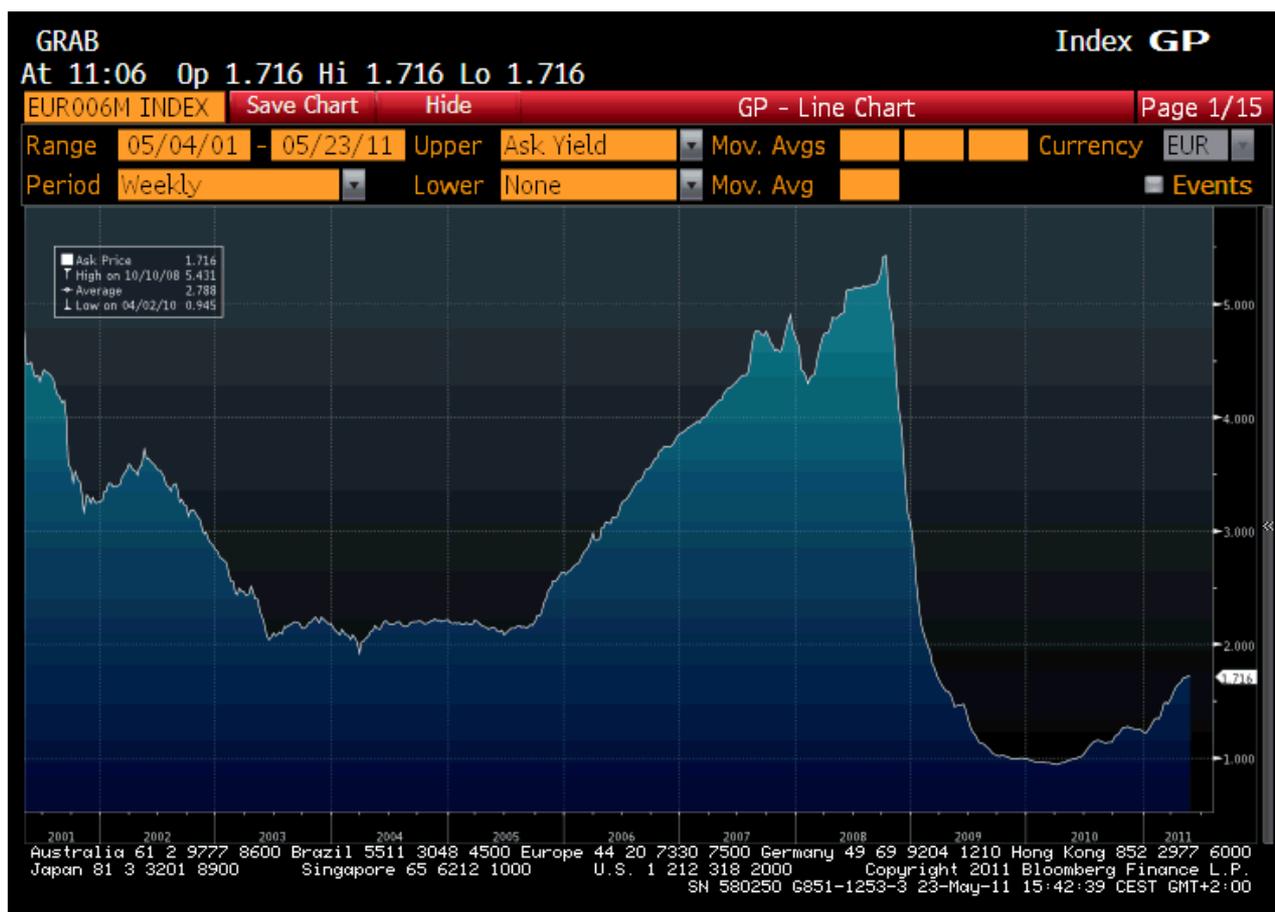
|  |  |   |  |
|--|--|---|--|
|  | <b>BTP 3,75%<br/>ISIN<br/>IT0004712748</b> | <b>CCT<br/>01/07/2016<br/>ISIN<br/>IT0004518715</b> | <b>Obbligazione “Iccrea Tasso<br/>Misto: fisso crescente e<br/>variabile con Minimo”<br/>(Scenario 1 -<br/>applicazione FLOOR)</b> |
| <b>Scadenza</b>  | 15 aprile 2016                             | 1 luglio 2016                                       | 1 giugno 2016  |
| <b>Rendimento effettivo<br/>annuo lordo<sup>52</sup></b> | 3,89%                                      | 2,69%   | 3,256%   |
| <b>Rendimento effettivo<br/>annuo netto<sup>53</sup></b> | 3,41%                                      | 2,41%   | <b><u>2,630%</u></b>   |

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

### e) Andamento Parametro di indicizzazione

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

A scopo meramente illustrativo, si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni sopra riportate, per il periodo maggio 2001 – maggio 2011.



<sup>52</sup> Rendimento effettivo annuo lordo in regime di capitalizzazione composta.

<sup>53</sup> Rendimento effettivo annuo netto in regime di capitalizzazione composta ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva del 12,50% **sino al 31.12.2011 e del 20%, dal 1.01.2012.**

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

## **11. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA, § 4.14 “Regime Fiscale” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo 4.14 della Nota Informativa del Prospetto di Base “**Regime fiscale**” è integralmente sostituito come segue:

### **4.14 Regime fiscale**

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

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

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

Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.

**Redditi di capitale:** gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. **Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l'aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un'aliquota stabilita nella misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.**

Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.

**Tassazione delle plusvalenze:** le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. **Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l'aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un'aliquota stabilita nella misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.**

Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

L'eventuale **imposta sostitutiva** sarà effettuata dai Soggetti Incaricati del Collocamento in qualità di “sostituti di imposta”.

## 12. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 7.5 “Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base “Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario” è integralmente sostituito come segue:

### 7.5 Rating dell’Emittente e dello strumento finanziario

Alla data del presente **Supplemento**, il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard & Poor’s e Fitch Ratings, è il seguente:

| AGENZIA DI RATING               | MEDIO – LUNGO TERMINE | BREVE TERMINE | OUTLOOK        | DATA DI EMISSIONE |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-------------------|
| Standard & Poor’s <sup>54</sup> | <b>BBB+</b>           | A-2           | <b>stabile</b> | <b>18/10/2011</b> |
| Fitch Ratings <sup>55</sup>     | <b>A-</b>             | <b>F2</b>     | stabile        | <b>10/08/2011</b> |

**Si rappresenta che in data 10 agosto 2011, l’Agenzia di rating Fitch ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento a Iccrea Holding, Iccrea Banca e Banca Agrileasing.**

**Il rating di medio-lungo termine è stato ridotto da “A” ad “A-“ mentre il rating di breve termine è passato da “F1” a “F2” con outlook stabile.**

**La riduzione del rating, riferito all’andamento complessivo del Gruppo bancario Iccrea, è riconducibile alla contrazione della redditività e alla qualità degli asset dello stesso che, riflettendo la debolezza dell’economia nazionale, hanno subito un peggioramento.**

**L’agenzia di rating ha inoltre segnalato che la liquidità, seppur ha subito una diminuzione – dovuta alla riduzione dei depositi da parte delle Banche di Credito Cooperativo – rimane qualitativamente solida, posta la grande quantità di titoli eleggibili utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la BCE.**

<sup>54</sup>Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “BBB+” ed indica una adeguata capacità di rimborso del debito, con una più alta probabilità, tuttavia, di indebolimento in presenza di condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli. Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “A-2” ed indica una soddisfacente capacità di far fronte ai propri impegni finanziari ed una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli dei cambiamenti delle condizioni economiche rispetto ai debitori classificati nelle categorie di rating molto alte. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor’s sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>55</sup> Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “A-“ ed indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di far fronte ai suoi impegni finanziari è considerata forte, ciononostante può essere maggiormente vulnerabile ad eventuali cambiamenti della situazione economica e finanziaria rispetto ad emittenti con ratings più alti.

Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “F2”: denota una buona qualità del credito ed una soddisfacente capacità di rispettare tempestivamente gli impegni finanziari assunti ma il grado di sicurezza non è così alto come per i rating più alti.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

**Si rappresenta, inoltre, che in data 18 ottobre 2011, l’Agenzia di rating Standard and Poor’s ha ridotto il giudizio attribuito con riferimento ad Iccrea Holding, Iccrea Banca ed Iccrea Banca Impresa.**

**Il rating di medio-lungo termine è stato ridotto da “A-“ a “BBB+” mentre è stato confermato il rating a breve termine ad “A-2” con outlook stabile.**

Eventuali aggiornamenti del livello di Rating dell’Emittente che non comportano la necessità di redigere un Supplemento, saranno messi a disposizione dell’investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell’Emittente [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it). Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del Rating, l’Emittente procederà alla redazione del Supplemento da pubblicarsi sul sito internet [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it), contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

|                  | FITCH             |            | S&P         |            |
|------------------|-------------------|------------|-------------|------------|
|                  | L.T.              | S.T.       | L.T.        | S.T.       |
| INVESTMENT GRADE | AAA               | F-1+       | AAA         | A-1+       |
|                  | AA+               | F-1+       | AA+         | A-1+       |
|                  | AA                | F-1+       | AA          | A-1+       |
|                  | AA-               | F-1+       | AA-         | A-1+       |
|                  | A+                | F-1        | A+          | A-1        |
|                  | A                 | F-1        | A           | A-1        |
|                  | <b>A-</b>         | <b>F-2</b> | A-          | A-2        |
|                  | BBB+              | F-2        | <b>BBB+</b> | <b>A-2</b> |
|                  | BBB               | F-3        | BBB         | A-3        |
|                  | BBB-              | F-3        | BBB-        | A-3        |
|                  | SPECULATIVE 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          |             |            |

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

### 13. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 8 “Regolamenti”, 8.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, 8.2 “Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, 8.3 “Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, Articolo “Regime fiscale” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo § 8 “Regolamenti”, 8.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, 8.2 “Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, 8.3 “Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, Articolo “**Regime fiscale**” della Nota Informativa del Prospetto di Base è integralmente sostituito come segue:

|   |   |
|---|---|
| <p>- Articolo -<br/><b>Regime Fiscale</b></p> | <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad una impresa commerciale nonché agli investitori fiscalmente non residenti in Italia.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle stesse ed applicabile alle Obbligazioni.</p> <p>Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti le imposte e tasse presenti e future che per legge colpiscono le Obbligazioni e/o i relativi interessi ed altri proventi.</p> <p><b>Redditi di capitale:</b> gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%, ove dovuta ai sensi del D. Lgs. n. 239/96 e successive integrazioni e modificazioni. <b><u>Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l'aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un'aliquota stabilita nella misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.</u></b></p> <p>Gli investitori non residenti, qualora ricorrano le condizioni di cui agli articoli 6 e 7 del D.lgs. n.239/96, potranno beneficiare del regime di esenzione fiscale.</p> <p><b>Tassazione delle plusvalenze:</b> le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei titoli sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50% ai sensi del D. Lgs. n. 461/97 e successive integrazioni e modificazioni. <b><u>Al riguardo si rappresenta che in data 13 agosto 2011, il Governo italiano ha approvato il decreto legge n. 138 (Decreto 138), convertito in Legge dal Parlamento Italiano, che ha sostituito l'aliquota prevista per le ritenute e imposte sostitutive del 12,50% introducendo un'aliquota stabilita nella</u></b></p> |
|---|---|

**misura del 20% a decorrere dai pagamenti divenuti esigibili dal 1° gennaio 2012.**

Non sono soggette ad imposizione le plusvalenze previste dall'art. 23, comma 1, lett. f/2 del TUIR, realizzate da soggetti non residenti qualora le Obbligazioni siano negoziate in mercati regolamentati.

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

## 14. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 9 “Modello delle condizioni definitive” DEL PROSPETTO DI BASE

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



in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento

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

Gruppo Bancario Iccrea

Iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari n. 20016

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

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

Iscritta all’Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

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

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

Emittente: Iccrea Banca S.p.A.

Responsabile del Collocamento: [Iccrea Banca S.p.A.] / [●]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base, costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “Iccrea Banca [●]” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

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

**L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 20 luglio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061052 del 7 luglio 2011, che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente, depositato presso la CONSOB in data 30 maggio 2011, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11047796 del 25 maggio 2011, nonché**

del Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data [●] a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. [●] del [●] e del Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data [●] a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. [●] del [●] e delle altre informazioni/documentazioni indicate come incluse mediante riferimento nel Prospetto medesimo, come di volta in volta modificate ed aggiornate alle Condizioni Definitive, nonché agli eventuali supplementi o avvisi integrativi pubblicati.

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

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione ed ai relativi Supplementi incorporato mediante riferimento, sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, presso la sede e le filiali del Responsabile del Collocamento, se diverso dall'Emittente *[nonché [●]]*.

Tale documentazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.iccreabanca.it](http://www.iccreabanca.it) *[e/o][del Responsabile del Collocamento]*

Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

## 15. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 9.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo § 9.1 “Obbligazioni a tasso fisso crescente”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” della Nota Informativa del Prospetto di Base è integralmente sostituito come segue:

### 2. CONDIZIONI DELL’OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|  |   |
|--|---|
| <b>Emittente</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                                | “[•]”   |
| <b>ISIN</b>  | [•]   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                                   | Euro  |
| <b>Ammontare Totale</b>  | L’Ammontare Totale dell’emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l’Emittente [e/o del Responsabile del Collocamento], conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa nel Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i>   |
| <b>Periodo dell’Offerta</b>                                      | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e/o del Responsabile del Collocamento e trasmesso a CONSOB. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale comunicazione sarà effettuata secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..]</i><br><i>[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]</i><br><i>[eventuali ulteriori specifiche]</i> |
| <b>Modalità di adesione all’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro] .</i>  |
| <b>Chiusura anticipata dell’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>  |
| <b>Proroga della Chiusura del Periodo di Offerta</b>             | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>  |
| <b>Facoltà di aumentare o diminuire l’ammontare dell’Offerta</b> | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>  |
| <b>Facoltà di revocare / non dare inizio alla</b>                | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di</i>  |

| <b>singola Offerta</b>  | Base] / [Specificare altro]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------|------|------|--------|------|------|--------|------|------|--|
| <b>Facoltà di ritirare la singola Offerta</b>                             | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta</b> | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Criteri di Riparto</b>   | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Durata</b>   | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>  | <p>Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].</p> <p>Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento.</p> |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>   | Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Data di Godimento</b>  | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Data di Emissione</b>  | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>   | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Data di Scadenza</b>   | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Rimborso anticipato</b>  | Non previsto  |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Tasso di Interesse annuo</b>   | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>Tasso Lordo</b></th> <th><b>Tasso Netto</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Anno]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[Anno]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[Anno]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>   |                    | <b>Tasso Lordo</b> | <b>Tasso Netto</b> | [Anno] | [•]% | [•]% | [Anno] | [•]% | [•]% | [Anno] | [•]% | [•]% |  |
|   | <b>Tasso Lordo</b>  | <b>Tasso Netto</b> |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| [Anno]  | [•]%  | [•]%               |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| [Anno]  | [•]%  | [•]%               |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| [Anno]  | [•]%  | [•]%               |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Calcolo delle Cedole</b>   | <p style="text-align: center;"><b><math>VN * I</math></b></p> <p>Dove:</p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br/> <b>I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e crescente nel corso della vita del prestito.</b></p>  |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Arrotondamento Tasso di Interesse (clausola eventuale)</b>             | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>                               | [•]   |                    |                    |                    |        |      |      |        |      |      |        |      |      |  |

| <b>Date di Pagamento delle Cedole</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
|--|---|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Calendario</b>  | TARGET  |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Commissioni di Collocamento</b>   | <i>[valore delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore minimo e valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>[specificare altro]</i>   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Oneri impliciti/componente implicita (clausola eventuale)</b>   | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Limitazioni e/o prelezioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b>   | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 del Prospetto di Base]/[Non applicabile]/[Specificare altro]</i>  |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Quotazione e Negoziazione dei titoli</b>  | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Accordi di sostegno della liquidità</b>   | [modalità di determinazione del prezzo e quantità]  |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Modalità dell'Offerta (clausola eventuale)</b>  | <i>[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento]</i><br><i>[Offerta fuori sede/collocamento on line]</i><br><i>[Data ultima di adesione all'offerta]</i>   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b> | [•]   |                                 |                                     |                                 |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| <b><u>Rating dell'Emittente alla data delle presenti Condizioni Definitive</u></b>   | <table border="1"> <thead> <tr> <th><b><u>AGENZIA DI RATING</u></b></th> <th><b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b></th> <th><b><u>BREVE TERMINE</u></b></th> <th><b><u>OUTLOOK</u></b></th> <th><b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> | <b><u>AGENZIA DI RATING</u></b> | <b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b> | <b><u>BREVE TERMINE</u></b>     | <b><u>OUTLOOK</u></b> | <b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b> | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
| <b><u>AGENZIA DI RATING</u></b>  | <b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b>   | <b><u>BREVE TERMINE</u></b>     | <b><u>OUTLOOK</u></b>               | <b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b> |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| [•]  | [•]   | [•]                             | [•]                                 | [•]                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
| [•]  | [•]   | [•]                             | [•]                                 | [•]                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

|                         | [•]                      |             | [•]         |             |
|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>INVESTMENT GRADE</b> | <b>L.T.</b>              | <b>S.T.</b> | <b>L.T.</b> | <b>S.T.</b> |
|                         | 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         |
|                         | <b>SPECULATIVE GRADE</b> | 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           |             |             |

**16. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 9.2 “Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI BASE**

Il paragrafo § 9.1 “Obbligazioni a tasso misto: fisso crescente e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” della Nota Informativa del Prospetto di Base è integralmente sostituito come segue:

**2. CONDIZIONI DELL’OFFERTA**

**Tabella 1 – Scheda tecnica**

|  |   |
|--|---|
| <b>Emittente</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                                | “[•]”   |
| <b>ISIN</b>  | [•]   |
| <b>Valuta di denominazione</b>                                   | Euro  |
| <b>Ammontare Totale</b>  | L’Ammontare Totale dell’emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l’Emittente e/o il Responsabile del Collocamento], conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa del Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i>   |
| <b>Periodo dell’Offerta</b>                                      | <i>Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], [salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall’Emittente e trasmesso a CONSOB. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tali comunicazioni saranno effettuata secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A.] [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]</i> |
| <b>Modalità di adesione all’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro] .</i>  |
| <b>Chiusura anticipata dell’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] [Specificare altro]</i>  |
| <b>Proroga della Chiusura del Periodo di Offerta</b>             | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>  |
| <b>Facoltà di aumentare o diminuire l’ammontare dell’Offerta</b> | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 del Prospetto di Base] [Specificare altro]</i>  |

| <b>Facoltà di revocare / non dare inizio alla singola Offerta</b>         | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base] [Specificare altro]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
|---|--|------|----------------------------------|----------|------|----------|------|----------|------|
| <b>Facoltà di ritirare la singola Offerta</b>                             | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta</b> | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Criteri di Riparto</b>   | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Durata</b>   | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Prezzo di Emissione</b>  | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].<br>Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento. |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>   | Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data di Godimento</b>  | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data di Emissione</b>  | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>   | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data di Scadenza</b>   | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Rimborso anticipato</b>  | Non previsto   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Tasso di Interesse della/e cedola/e fissa/e</b>                        | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Tasso di Interesse annuo (lordo)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>  | Anno | Tasso di Interesse annuo (lordo) | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% |
| Anno  | Tasso di Interesse annuo (lordo)   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>  | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Date di Rilevazione</b>  | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione</b>              | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>               | [•]  |      |                                  |          |      |          |      |          |      |
| <b>Calcolo delle Cedole</b>   | Dove: VN * I   |      |                                  |          |      |          |      |          |      |

| <b>Fisse</b>  | <b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br><b>I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e crescente nel corso della vita del prestito.</b>   |      |               |          |      |          |      |          |      |
|---|--|------|---------------|----------|------|----------|------|----------|------|
| <b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>                         | <p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile)</p> <p><i>[Ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [Rendimento Minimo; ( Parametro I)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo)</p> <p><i>ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [Rendimento Minimo ; Min (Parametro I ; Rendimento Massimo %)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo e Massimo)</p> <p><i>ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Min [(Parametro I ; Rendimento Massimo %)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Massimo)</p> <p><i>Dove</i></p> <p><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br/><b>Rendimento Minimo % = Tasso Minimo [ crescente];</b><br/><b>Rendimento Massimo % = Tasso Massimo [crescente];</b><br/><b>Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione [maggiorato di uno Spread pari a [•]%]</b></p> |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Arrotondamento Tasso di Interesse (clausola eventuale)</b> | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Tasso Minimo (clausola eventuale)</b>                      | [•]%<br><i>[ovvero in caso di tasso minimo crescente]</i>  |      |               |          |      |          |      |          |      |
|   | <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Anno</th> <th style="text-align: center;">Tasso Minimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> </tbody> </table>   | Anno | Tasso Minimo  | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% |
| Anno  | Tasso Minimo   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Tasso Massimo (clausola eventuale)</b>                     | [•]%<br><i>[ovvero in caso di tasso massimo crescente]</i>   |      |               |          |      |          |      |          |      |
|   | <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Anno</th> <th style="text-align: center;">Tasso Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•] Anno</td> <td style="text-align: center;">[•]%</td> </tr> </tbody> </table>  | Anno | Tasso Massimo | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% |
| Anno  | Tasso Massimo  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Spread (clausola eventuale)</b>                            | Lo Spread è pari a [•] (lo "Spread")   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>                   | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>               | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |

|  |   |
|--|---|
| <b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>  | [•]   |
| <b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>  | <i>[Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].</i>  |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]   |
| <b>Calendario</b>  | TARGET  |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]   |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>  | [•]   |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>  | [•]   |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]   |
| <b>Commissioni di Collocamento</b>   | <i>[valore delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore minimo e valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>[specificare altro]</i> |
| <b>Oneri impliciti/componente implicita (clausola eventuale)</b>   | [•]   |
| <b>Limitazioni e/o prelezioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b>   | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 del Prospetto di Base]/[Non applicabile]/[Specificare altro]</i>  |
| <b>Quotazione e Negoziazione dei titoli</b>  | [•]   |
| <b>Accordi di sostegno della liquidità</b>   | [•]   |
| <b>Modalità dell'Offerta (clausola eventuale)</b>  | <i>[Sportelli del Soggetti Incaricati del Collocamento]</i><br><br><i>[Offerta fuori sede/Collocamento on line]</i><br><i>[Data ultima di adesione all'offerta]</i>   |
| <b>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b> | [•]   |
| <b><u>Rating dell'Emittente alla data delle presenti Condizioni Definitive</u></b>   |   |

| <u>AGENZIA<br/>DI<br/>RATING</u> | <u>MEDIO –<br/>LUNGO<br/>TERMINE</u> | <u>BREVE<br/>TERMINE</u> | <u>OUTLOOK</u> | <u>DATA DI<br/>EMISSIONE</u> |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------|
| [•]                              | [•]                                  | [•]                      | [•]            | [•]                          |
| [•]                              | [•]                                  | [•]                      | [•]            | [•]                          |

**Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.**

|                          | [•]  | [•]  | [•]  | [•]  |
|--------------------------|------|------|------|------|
|                          | L.T. | S.T. | L.T. | S.T. |
| <b>INVESTMENT GRADE</b>  | AAA  | F-1+ | AAA  | A-1+ |
|                          | AA+  | F-1+ | AA+  | A-1+ |
|                          | AA   | F-1+ | AA   | A-1+ |
|                          | AA-  | F-1+ | AA-  | A-1+ |
|                          | A+   | F-1  | A+   | A-1  |
|                          | A    | F-1  | A    | A-1  |
|                          | A-   | F-2  | A-   | A-2  |
|                          | BBB+ | F-2  | BBB+ | A-2  |
|                          | BBB  | F-3  | BBB  | A-3  |
|                          | BBB- | F-3  | BBB- | A-3  |
|                          | BB+  | B    | BB+  | B    |
|                          | BB   | B    | BB   | B    |
| <b>SPECULATIVE GRADE</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    |      |      |

## 17. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 9.3 “Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo § 9.1 “Obbligazioni a tasso misto: fisso e variabile con eventuale minimo e/o massimo”, § 2 “Condizioni dell’Offerta” della Nota Informativa del Prospetto di Base è integralmente sostituito come segue:

### 2. CONDIZIONI DELL’OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

|  |  |
|--|--|
| <b>Emittente</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo  |
| <b>Denominazione Obbligazione</b>                                | “[•]”  |
| <b>ISIN</b>  | [•]  |
| <b>Valuta di denominazione</b>                                   | Euro   |
| <b>Ammontare Totale</b>  | L’Ammontare Totale dell’emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro <i>[salva la facoltà per l’Emittente [e/o il Responsabile del Collocamento], conformemente al paragrafo 5.1.2 della Nota Informativa del Prospetto di Base, di incrementare tale Ammontare.]</i>   |
| <b>Periodo dell’Offerta</b>                                      | Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], <i>[salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall’Emittente e trasmesso a CONSOB. Inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale comunicazione sarà effettuata secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A.]</i><br><i>[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]</i><br><i>[eventuali ulteriori specifiche]</i> |
| <b>Modalità di adesione all’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3] / [Specificare altro].</i>  |
| <b>Chiusura anticipata dell’Offerta</b>                          | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>   |
| <b>Proroga della Chiusura del Periodo di Offerta</b>             | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>   |
| <b>Facoltà di aumentare o diminuire l’ammontare dell’Offerta</b> | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]</i>   |

|   |  |
|---|--|
| <b>Facoltà di revocare / non dare inizio alla singola Offerta</b>         | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]  |
| <b>Facoltà di ritirare la singola Offerta</b>                             | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 del Prospetto di Base] / [Specificare altro]  |
| <b>Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta</b> | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.8 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]  |
| <b>Criteri di riparto</b>   | [Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Prospetto di Base]/[Specificare altro]  |
| <b>Taglio Minimo</b>  | [•]  |
| <b>Durata</b>   | [•]  |
| <b>Prezzo di Emissione</b>  | Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].<br>Per eventuali sottoscrizioni effettuate con Date di Regolamento successive alla Data di Godimento, al prezzo di sottoscrizione saranno aggiunti gli eventuali interessi maturati calcolati dalla Data di Godimento alla Data di Regolamento. |
| <b>Prezzo di Rimborso</b>   | Il Prezzo di Rimborso delle Obbligazioni è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].  |
| <b>Data di Godimento</b>  | [•]  |
| <b>Data di Emissione</b>  | [•]  |
| <b>Data o Date di Regolamento</b>   | [•]  |
| <b>Data di Scadenza</b>   | [•]  |
| <b>Rimborso anticipato</b>  | Non previsto   |
| <b>Tasso di Interesse della/e cedola/e fissa/e</b>                        | [•]  |
| <b>Parametro di Indicizzazione</b>  | [•]  |
| <b>Date di Rilevazione</b>  | [•]  |
| <b>Valore di riferimento del Parametro di Indicizzazione</b>              | [•]  |
| <b>Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione</b>               | [•]  |
| <b>Calcolo delle Cedole Fisse</b>   | <b>VN * I</b><br>Dove:<br><b>VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;</b><br><b>I = Tasso di interesse nominale annuo predeterminato e costante</b>   |

| <b>Calcolo delle Cedole Variabili</b>                         | <p style="text-align: center;"><b>VN * Parametro I</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile)</p> <p><i>[Ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [Rendimento Minimo ; ( Parametro I)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo)</p> <p><i>ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Max [Rendimento Minimo ; Min (Parametro I ; Rendimento Massimo %)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Minimo e Massimo)</p> <p><i>ovvero</i></p> <p style="text-align: center;"><b>VN * Min [(Parametro I ; Rendimento Massimo %)]</b><br/>(Formula Cedole Tasso Variabile con Massimo)</p> <p><i>Dove</i></p> <p><b>VN = Valore Nominale dell’Obbligazione;</b><br/> <b>Rendimento Minimo % = Tasso Minimo [crescente];</b><br/> <b>Rendimento Massimo % = Tasso Massimo [crescente];</b><br/> <b>Parametro I = Valore di Riferimento del Parametro di Indicizzazione alla Data di Rilevazione [maggiorato di uno Spread pari a [•]% ]</b></p> |      |               |          |      |          |      |          |      |
|---|--|------|---------------|----------|------|----------|------|----------|------|
| <b>Arrotondamento Tasso di Interesse (clausola eventuale)</b> | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Tasso Minimo (clausola eventuale)</b>                      | [•]%<br><i>[ovvero in caso di tasso minimo crescente]</i> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">Anno</th> <th style="width: 15%;">Tasso Minimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>   | Anno | Tasso Minimo  | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% |
| Anno  | Tasso Minimo   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Tasso Massimo (clausola eventuale)</b>                     | [•]%<br><i>[ovvero in caso di tasso massimo crescente]</i> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="width: 15%;">Anno</th> <th style="width: 15%;">Tasso Massimo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[•] Anno</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table>   | Anno | Tasso Massimo | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% | [•] Anno | [•]% |
| Anno  | Tasso Massimo  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| [•] Anno  | [•]%   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Spread (clausola eventuale)</b>                            | Lo Spread è pari a [•] (lo “Spread”)   |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Frequenza del Pagamento delle Cedole</b>                   | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Data di Pagamento delle Cedole Variabili</b>               | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |
| <b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse</b>                   | [•]  |      |               |          |      |          |      |          |      |

|  |   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>  | <i>[Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo].</i>  |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Convenzione di Calcolo</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Calendario</b>  | TARGET  |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Base di calcolo</b>   | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Responsabile per il collocamento</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Soggetti Incaricati del collocamento</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Agente per il Calcolo</b>   | Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Regime Fiscale</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Commissioni di Collocamento</b>   | <i>[valore delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore minimo e valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>ovvero</i><br><i>[valore massimo delle commissioni di collocamento [•]%</i><br><i>[specificare altro]</i>   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Oneri sottoscrittore impliciti/componente implicita (clausola eventuale)</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Limitazioni e/o prelezioni per la sottoscrizione (clausola eventuale)</b>   | <i>[Si applica la Sezione VI, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.1 del Prospetto di Base]/[Non applicabile]/[Specificare altro]</i>  |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Quotazione e Negoziazione dei titoli</b>  | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Accordi di sostegno della liquidità</b>   | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Modalità dell'Offerta (clausola eventuale)</b>  | <i>[Sportelli dei Soggetti Incaricati del Collocamento]</i><br><br><i>[Offerta fuori sede]/[Collocamento on line]</i><br><i>[Data ultima di adesione all'offerta]</i>   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b>Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, delle Condizioni Definitive, delle Comunicazioni e degli Avvisi</b> | [•]   |                             |                       |                                 |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| <b><u>Rating dell'Emittente alla data delle presenti Condizioni Definitive</u></b>   | <table border="1"> <tr> <td><b><u>AGENZIA DI RATING</u></b></td> <td><b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b></td> <td><b><u>BREVE TERMINE</u></b></td> <td><b><u>OUTLOOK</u></b></td> <td><b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b></td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> |                             |                       |                                 |  | <b><u>AGENZIA DI RATING</u></b> | <b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b> | <b><u>BREVE TERMINE</u></b> | <b><u>OUTLOOK</u></b> | <b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b> | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
| <b><u>AGENZIA DI RATING</u></b>  | <b><u>MEDIO – LUNGO TERMINE</u></b>   | <b><u>BREVE TERMINE</u></b> | <b><u>OUTLOOK</u></b> | <b><u>DATA DI EMISSIONE</u></b> |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |
| [•]  | [•]   | [•]                         | [•]                   | [•]                             |  |                                 |                                     |                             |                       |                                 |     |     |     |     |     |

[•]

[•]

[•]

[•]

[•]

**Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.**

|                         | [•]                      | [•]         | [•]         | [•]         |   |
|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|---|
| <b>INVESTMENT GRADE</b> | <b>L.T.</b>              | <b>S.T.</b> | <b>L.T.</b> | <b>S.T.</b> |   |
|                         | 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         |   |
|                         | <b>SPECULATIVE GRADE</b> | BB+         | B           | BB+         | B |
|                         |                          | BB          | B           | BB          | B |
| BB-                     |                          | B           | BB-         | B           |   |
| B+                      |                          | B           | B+          | B           |   |
| B                       |                          | B           | B           | B           |   |
| B-                      |                          | B           | B-          | B           |   |
| CCC+                    |                          | C           | CCC+        | C           |   |
| CCC                     |                          | C           | CCC         | C           |   |
| CCC-                    |                          | C           | CCC-        | C           |   |
| CC                      |                          | C           | CC          | C           |   |
| C                       |                          | C           | C           | C           |   |
| DDD                     |                          | D           | D           | D           |   |
| DD                      |                          | D           |             |             |   |
| D                       | D                        |             |             |             |   |