

Iccrea Banca S.p.A.

in qualità di Emittente e Responsabile del Collocamento



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

Gruppo Bancario Iccrea

Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo

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

Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251

Capitale sociale € 216.913.200 interamente versato

PROSPETTO INFORMATIVO

*per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie
c.d. "plain vanilla"*

Offerta del Prestito Obbligazionario

"Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013"

ISIN IT0004481328

Trasmesso alla Consob in data 27 marzo 2009

Il presente Documento costituisce il Prospetto Informativo per le Emissioni di Obbligazioni Bancarie previste dall'art. 33 comma 4 del Regolamento Emittenti adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il "**Prospetto Informativo**").

Il presente Prospetto Informativo non è sottoposto all'approvazione della CONSOB.

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

L'investitore è invitato a leggere con particolare attenzione i "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione I Capitolo 6 e Sezione II, Capitolo 2.

INDICE

I	INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE	5
1	PERSONE RESPONSABILI	5
1.1	<i>Indicazione delle persone responsabili</i>	5
1.2	<i>Dichiarazione di responsabilità</i>	5
2	DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA	6
3	SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA	6
4	NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE	6
5	GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA	6
6	FATTORI DI RISCHIO	8
	Rischio Emittente	8
	Rischio correlato a procedimenti giudiziari	8
	Posizione finanziaria dell'Emittente	8
7	RATING	10
8	CONFLITTI DI INTERESSE	12
8.1	<i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione</i>	12
II	INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE	13
1	PERSONE RESPONSABILI	13
1.1	<i>Indicazione delle persone responsabile</i>	13
1.2	<i>Dichiarazione di responsabilità</i>	13
2	FATTORI DI RISCHIO	14
2.1	<i>Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari</i>	14
	Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario	14
	Rischio Emittente	15
	Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente	15
	Rischi relativi alla vendita prima della scadenza	15
	Rischio di liquidità	15
	Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri i sottoscrizione/collocamento/altri costi	16
	Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free	16
	Rischio di tasso	16
	Assenza di informazioni successive all'emissione	16
	Conflitto di interesse	17
	Rischio di coincidenza tra Emittente ed Agente di Calcolo	17
	Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti	17
	Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione	17
	Rischio di assenza di rating dei titoli	17
2.2	<i>Metodo di valutazione delle obbligazioni</i>	17
	Esemplificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione	18
	Esemplificazione dei rendimenti	18
	Comparazione con titoli di similare scadenza	21
	Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione	21
	Simulazione retrospettiva	22
	CONFRONTO DEL TITOLO "ICCREA" CON CCT 1/04/2009 ISIN IT0003263115.	23
3	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	23
3.1	<i>Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta</i>	23

3.2	<i>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</i>	24
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	24
4.1	<i>Descrizione degli strumenti finanziari</i>	24
4.2	<i>La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati</i>	24
4.3	<i>Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri</i>	24
4.4	<i>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</i>	24
4.5	<i>Ranking degli strumenti finanziari</i>	25
4.6	<i>Diritti connessi agli strumenti finanziari</i>	25
4.7	<i>Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare</i>	25
	Data di godimento e di scadenza degli interessi	25
	Termini di prescrizione degli interessi e del capitale	25
	Descrizione del sottostante	25
	Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul sottostante e regole di adeguamento applicabili.	26
	Nome del responsabile del calcolo	26
4.8	<i>Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito</i>	26
4.9	<i>Rendimento effettivo del titolo</i>	26
4.10	<i>Rappresentanza degli obbligazionisti</i>	26
4.11	<i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni</i>	27
4.12	<i>Data di emissione degli strumenti finanziari</i>	27
4.13	<i>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</i>	27
4.14	<i>Regime fiscale</i>	27
5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA	27
5.1	<i>Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta</i>	27
5.1.1	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	27
5.1.2	Ammontare totale dell'offerta	27
5.1.3	Periodo di validità dell'offerta	27
5.1.4	Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	28
5.1.5	Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	28
5.1.6	Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	28
5.1.7	Diffusione dei risultati dell'offerta	28
5.1.8	Eventuali diritti di prelazione	29
5.2	<i>Piano di ripartizione e di assegnazione</i>	29
5.2.1	Destinatari dell'offerta	29
5.2.2	Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazioni	29
5.3	<i>Fissazione del prezzo</i>	29
	Prezzo di offerta	29
5.4	<i>Collocamento e sottoscrizione</i>	29
5.4.1	Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del collocamento	29
5.4.2	Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	30
6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	30
6.1	<i>Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari</i>	30
6.2	<i>Quotazione su altri mercati</i>	30
6.3	<i>Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario</i>	30

7	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	30
7.1	<i>Consulenti legati all'emissione</i>	30
7.2	<i>Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione</i>	30
7.3	<i>Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica</i>	31
7.4	<i>Informazioni provenienti da terzi</i>	31
7.5	<i>Rating dell'emittente e dello strumento finanziario</i>	31
8	REGOLAMENTO DEL PRESTITO	33

I INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

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

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, rappresentata come indicato al precedente § 1.1 della presente Sezione, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Informativo.

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo dichiara, altresì, di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo attestando che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Iccrea Banca S.p.A.



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

Iccrea Banca S.p.A.



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

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del presente Prospetto Informativo.

I rinvii a sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del presente Prospetto Informativo.

2 DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

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

Iccrea Banca S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto Italiano; essa svolge la sua attività sul territorio italiano.

3 SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Iccrea Banca S.p.A. ha la sua sede legale in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178. Recapito telefonico 06/7207.1.

4 NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE

Iccrea Banca S.p.A. è iscritta all'Albo delle Banche al n. 5251 nonché all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia al n. 20016.

Essa è inoltre iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al numero 04774801007 - codice fiscale e partita IVA 04774801007.

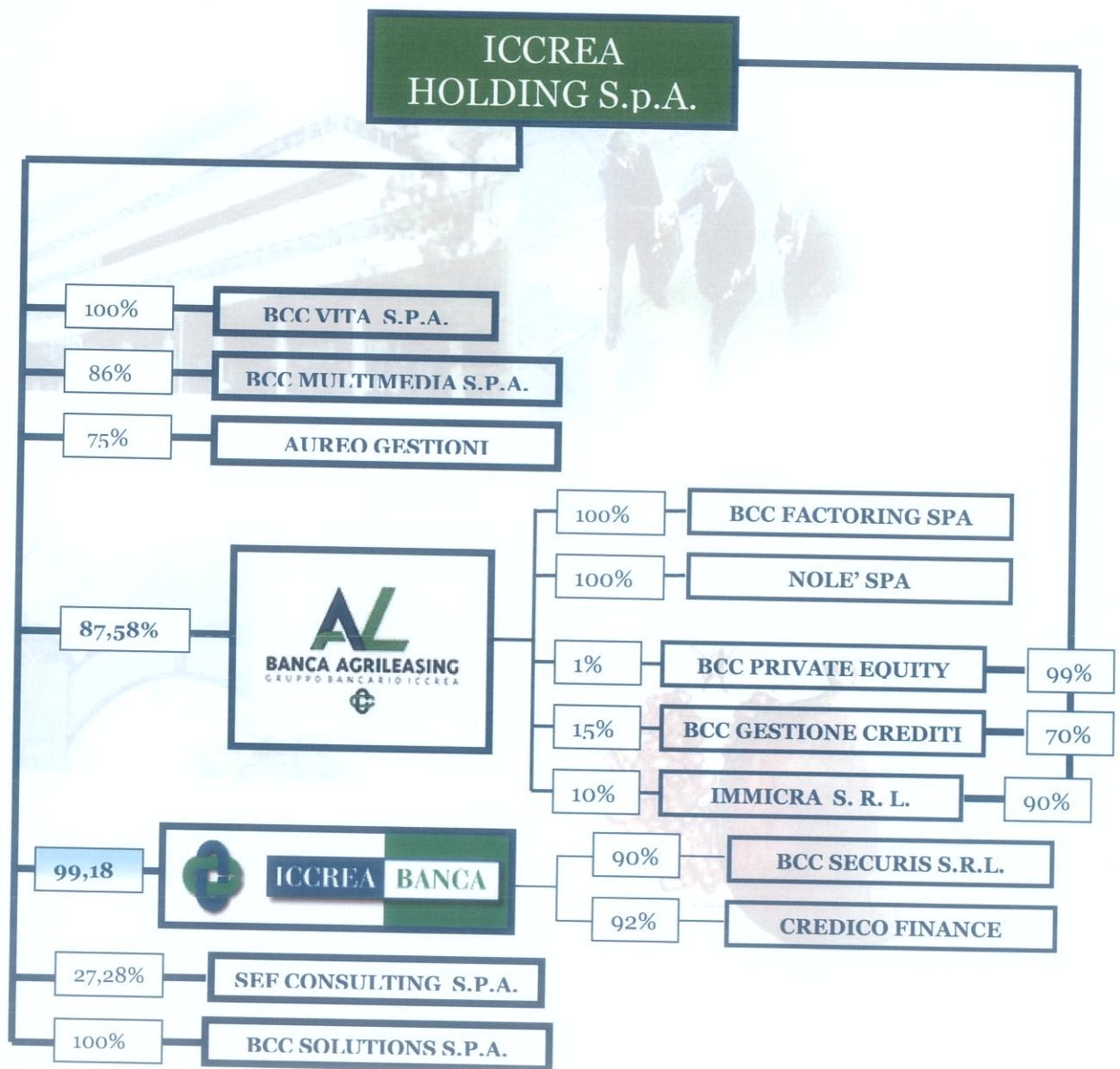
5 GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

Iccrea Banca S.p.A., ai sensi dell'art. 60 comma 1 lett. b) del D. Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario), appartiene al Gruppo Bancario Iccrea ed è soggetta alla direzione e coordinamento della Capogruppo ICCREA HOLDING S.p.A. (la "**Capogruppo**").

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

Quale ulteriore informazione si segnala che Iccrea Banca S.p.A. detiene il 25% del capitale sociale di Hi-Mtf Sim S.p.A..

Il diagramma, rappresentato di seguito, riporta le società appartenenti al Gruppo Bancario Iccrea.



6 FATTORI DI RISCHIO

Iccrea Banca S.p.A., in qualità di “Emittente”, invita gli Investitori a prendere attenta visione del presente Prospetto Informativo, al fine di comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell’Emittente di adempiere agli obblighi ad essa derivanti dagli strumenti finanziari.

Rischio Emittente

Il rischio di credito è connesso all’eventualità che Iccrea Banca S.p.A., per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni e specificatamente non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale del presente strumento finanziario.

Sul tema si rappresenta che, alla data di redazione del presente Prospetto Informativo, Iccrea Banca S.p.A. è esposta nei confronti del Gruppo Lehman Brothers attualmente in amministrazione controllata e nei confronti delle Banche Islandesi, Landsbanki e Kaupthing, attualmente sottoposte a procedura *moratorium*.

L’Emittente ritiene comunque che la propria posizione finanziaria e patrimoniale sia tale da garantire l’adempimento delle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori dei propri strumenti finanziari.

Rischio correlato a procedimenti giudiziari

Iccrea Banca S.p.A., alla data del presente Prospetto Informativo, risulta coinvolta in procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali riconducibili per caratteristiche all’attività ordinaria da essa svolta.

Posto che l’esito di tali procedimenti risulta di difficile previsione, l’Emittente non ritiene che gli eventuali oneri rivenienti da tali rivendicazioni potranno penalizzare significativamente il risultato dell’esercizio o la situazione finanziaria della Banca.

Ad ogni modo, sulla base di una valutazione del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ha effettuato opportuni accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri (Sezione 12 – Voce 120 del passivo dello Stato Patrimoniale) ritenuti sufficienti a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie.

Posizione finanziaria dell’Emittente

Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali maggiormente significativi dell’Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2006 e il 31 dicembre 2007 nonché una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali riferiti al 1° semestre 2008.

INDICATORI (RATIOS)	I° SEMESTRE CHIUSO AL 30/06/2008	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA¹	323.119	329.698	317.482
TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	15,88%	11,81%	11,05%
TIER ONE CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI BASE / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	13,69%	10,01%	9,47%
RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI	0,4108%	0,4038%	0,3552%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI	0,1761%	0,1631%	0,1136%
PARTITE ANOMALE² LORDE/IMPIEGHI	0,4698%	0,4525%	0,5482%

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2006 e alla data del 31 dicembre 2007, nonché una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali riferiti al 1° semestre 2008.

DATI (in €/000)	I° SEMESTRE CHIUSO AL 30/06/2008	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006
MARGINE DI INTERESSE	25.124	39.013	37.588
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	74.476	162.068	168.589
RISULTATO DI GESTIONE	11.016	38.693	43.405
UTILE DELLA ATTIVITA' CORRENTE	10.864	36.952	45.552
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	6.233	25.149	30.211
INDEBITAMENTO	8.313.267	8.717.187	8.101.327
TOTALE IMPIEGHI vs CLIENTELA	636.758	606.799	1.042.271
PATRIMONIO NETTO	335.039	354.907	318.801
CAPITALE	216.913	216.913	216.913
TOTALE RACCOLTA¹	1.355.241	1.622.072	1.133.635

I bilanci degli esercizi 2006 e 2007 sono stati sottoposti a revisione contabile dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A e dalle relative relazioni di revisione non sono emersi rilievi. Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci.

¹ Valore espresso in migliaia di Euro

² Sofferenze, Incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti.

³ La voce "Totale raccolta" è composta dalla voce 20 del passivo "Debiti vs clientela", dalla voce 30 del passivo "Titoli in circolazione" e dalla voce 50 del passivo "Passività finanziarie valutate al fair value"

Al riguardo l’Emittente precisa che la situazione semestrale, riferita al 30 giugno 2008, non è soggetta a pubblicazione e a revisione contabile in quanto redatta ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

7 **RATING**

Alla data del presente Prospetto Informativo Iccrea Banca S.p.A. è dotata di rating forniti da due principali Agenzie di Rating riconosciute a livello internazionale quali Standard & Poor’s e Fitch Ratings.

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

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Standard & Poor’s ²	11/2007	A	A-1
Fitch Ratings ³	03/2008	A	F1

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
	A-	F-2	A-	A-2
	BBB+	F-2	BBB+	A-2
	BBB	F-3	BBB	A-3
	BBB-	F-3	BBB-	A-3

² Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “A” ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli eventi sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “A-1” ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor’s sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “A” e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “F1”: denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

SPECULATIVE GRADE	BB+	B	BB+	B
	BB	B	BB	B
	BB-	B	BB-	B
	B+	B	B+	B
	B	B	B	B
	B-	B	B-	B
	CCC+	C	CCC+	C
	CCC	C	CCC	C
	CCC-	C	CCC-	C
	CC	C	CC	C
	C	C	C	C
	DDD	D	D	D
	DD	D		
	D	D		

8 CONFLITTI DI INTERESSE

8.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione

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

Un ulteriore conflitto di interessi si configura:

- in capo al/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento in ragione della Commissione di Collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato. Tale Commissione sarà pari allo 0,80%;
- in capo all'Emittente in quanto assolve al ruolo di Agente per il Calcolo.

II INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

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

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo, rappresentata come indicato al precedente § 1.1 della presente Sezione, è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Informativo.

Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo dichiara, altresì, di aver adottato la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto Informativo attestando che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Iccrea Banca S.p.A.



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

Iccrea Banca S.p.A.



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

2 FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni denominate "Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013", comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il presente Prospetto Informativo al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici connessi alla sottoscrizione del prestito obbligazionario "Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013", oggetto del presente Prospetto Informativo.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni del presente Prospetto Informativo.

I rinvii a sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del presente Prospetto Informativo.

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione del Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 6 mesi) maggiorato di uno Spread pari allo 0,40%, così come di seguito indicato nelle Condizioni dell'Offerta di cui al successivo § 5.1.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Nel successivo paragrafo 2.2, a titolo esemplificativo, sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nelle tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore) nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione (Euribor 6 mesi) e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel passato.

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

Rischio Emittente

Sottoscrivendo le Obbligazioni di cui al presente Prospetto Informativo si diventa finanziatori dell'Emittente, assumendo il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento degli interessi e/o al rimborso del capitale. L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso del prestito e per il pagamento degli interessi.

Rischio di deterioramento del merito di credito² dell'Emittente

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

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

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

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza

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

- variazione dei tassi interesse e di mercato;
- caratteristiche/assenza del mercato in cui i titoli verranno negoziati (Rischio di Liquidità);
- variazione del merito creditizio dell'Emittente;
- commissioni e oneri di sottoscrizione/collocamento/altre;
- eventi economici, di natura militare, finanziari, normativi, politici, terroristici o di altra natura che esercitino un'influenza sui mercati dei capitali.

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

Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità, per l'investitore, di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, ad un prezzo che consenta all'Investitore, di realizzare un rendimento atteso.

Gli Investitori potrebbero, dunque, avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle Obbligazioni; quanto detto in

² Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro.

Posto che le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati, su richiesta dell'Investitore, l'Emittente assume l'impegno di negoziare mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio" le Obbligazioni sul mercato secondario, senza con ciò assolvere al ruolo di "Internalizzatore Sistemático" così come definito dall'articolo 1, comma 5-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (T.U.F.).

Rischio di deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni/oneri i sottoscrizione/collocamento/altri costi

Nel successivo paragrafo 2.2 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo di offerta e del rendimento degli strumenti finanziari.

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni può incorporare commissioni/oneri di sottoscrizione/collocamento/altri costi non attribuibili alla rischiosità connessa alle Obbligazioni emesse.

L'Investitore deve tener presente che il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario subirà una diminuzione immediata in misura pari a tali costi contenuti nel Prezzo di Emissione delle obbligazioni.

Rischio di scostamento del rendimento dell'obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare inferiore rispetto al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato (risk free) di durata residua simile alla data del confronto indicata nel successivo paragrafo 2.2.

Rischio di tasso

L'investimento nelle Obbligazioni "Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013", comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

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

La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato.

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

Assenza di informazioni successive all'emissione

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

Conflitto di interesse

Rischio connesso al conflitto di interesse dell'Emittente e dei Soggetti Incaricati del Collocamento

È il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo ad Iccrea Banca S.p.A. in quanto le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto Informativo sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo al/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari allo 0,80% calcolato sull'ammontare nominale collocato.

Rischio di coincidenza tra Emittente ed Agente di Calcolo

E' il rischio cui è soggetto l'Investitore in quanto l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo. Tale coincidenza potrebbe far configurare dei conflitti di interesse.

Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

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

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

Il Regolamento del titolo oggetto del presente Prospetto Informativo prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbative riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica, ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa, sono riportati in maniera dettagliata nell'articolo 6 del Regolamento del prestito e al successivo punto 4.7.

Rischio di assenza di rating dei titoli

È il rischio correlato alla assenza di rating del titolo oggetto del presente Prospetto Informativo, ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2.2 Metodo di valutazione delle obbligazioni

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

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle commissioni di collocamento percepite dal/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, pari allo 0,80% dell'Ammontare Totale effettivamente collocato.

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

Esemplificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione

Si riportano di seguito le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo ed un confronto del loro rendimento con quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di simile scadenza).

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

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

Esemplificazione dei rendimenti

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento del Prestito di cui al presente Prospetto Informativo avente ad oggetto obbligazioni a tasso variabile del valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

Tabella 1 – Obbligazioni “Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013”

Valore Nominale	Euro 1000
Data di Emissione	6 aprile 2009
Data di scadenza	6 aprile 2013
Durata	48 mesi
Prezzo di Emissione	Alla pari
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione
Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	Il 6 aprile e il 6 ottobre di ogni anno, fino alla scadenza
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Tasso Cedolare	Parametro di Indicizzazione + Spread
Spread	0,40%

Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, unadjusted)
Ritenuta Fiscale	12,50% ³
Commissioni di collocamento	0,80%
Altre spese a carico del sottoscrittore	Nessuna
Taglio minimo	Euro 1.000

Il Prestito oggetto del presente Prospetto Informativo (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale pari a Euro 1.000 alla scadenza e (ii) paga posticipatamente cedole, con frequenza semestrale, indicizzate al tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento, incrementato di uno Spread pari a 0,40%.

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

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 16 marzo 2009. Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (Tassi Forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 16 marzo 2009, è pari a 99,20%.

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	99,20%
Commissione di collocamento	0,80%
Prezzo di emissione	100,00%

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

Scenario 1: Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data del 16 marzo 2009 e corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40%) abbia un andamento decrescente; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 1,838% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,607%.

³ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità meramente esemplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi+ Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
6 ott. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 apr. 2010	1,674%	0,40%	2,074%	1,037%	0,907%
6 ott. 2010	1,574%	0,40%	1,974%	0,987%	0,864%
6 apr. 2011	1,474%	0,40%	1,874%	0,937%	0,820%
6 ott. 2011	1,374%	0,40%	1,774%	0,887%	0,776%
6 apr. 2012	1,274%	0,40%	1,674%	0,855%	0,748%
6 ott. 2012	1,174%	0,40%	1,574%	0,778%	0,681%
6 apr. 2013	1,074%	0,40%	1,474%	0,737%	0,645%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				1,838%	1,607%

Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 Mesi sia pari a quello registrato alla data del 16 marzo 2009 e corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40%) abbia un andamento costante; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,187% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 1,913%.

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi+ Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
6 ott. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 apr. 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 ott. 2010	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 apr. 2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 ott. 2011	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 apr. 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,111%	0,972%
6 ott. 2012	1,774%	0,40%	2,174%	1,075%	0,941%
6 apr. 2013	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				2,187%	1,913%

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 Mesi sia pari a quello registrato alla data del 16 marzo 2009 e corrispondente al 1,774%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,40%) abbia un andamento moderatamente crescente; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 2,535% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a 2,217%.

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi+ Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
6 ott. 2009	1,774%	0,40%	2,174%	1,087%	0,951%
6 apr. 2010	1,874%	0,40%	2,274%	1,137%	0,995%
6 ott. 2010	1,974%	0,40%	2,374%	1,187%	1,039%
6 apr. 2011	2,074%	0,40%	2,474%	1,237%	1,082%
6 ott. 2011	2,174%	0,40%	2,574%	1,287%	1,126%
6 apr. 2012	2,274%	0,40%	2,674%	1,366%	1,195%
6 ott. 2012	2,374%	0,40%	2,774%	1,371%	1,200%
6 apr. 2013	2,474%	0,40%	2,874%	1,437%	1,257%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				2,535%	2,217%

Comparazione con titoli di simile scadenza

La Tabella sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni sopra descritte, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁴ a scadenza.

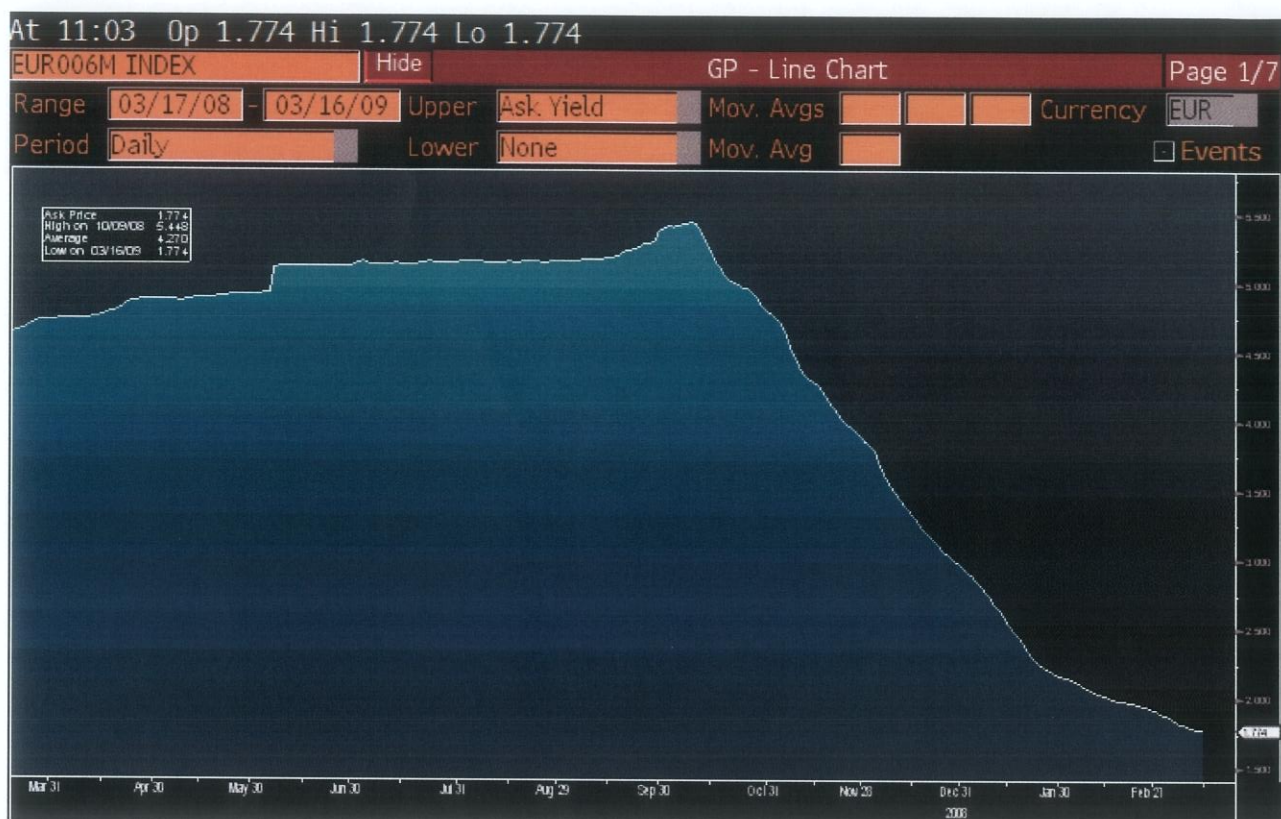
Alla data del 13 marzo 2009 il prezzo di tale CCT era pari a 97,49 (Fonte Il Sole24Ore).

	CCT 01/07/2013 ISIN: IT0004101447	Obbligazione ICCREA Scenario 1	Obbligazione ICCREA Scenario 2	Obbligazione ICCREA Scenario 3
Scadenza	01/07/2013	06/04/2013	06/04/2013	06/04/2013
Rendimento effettivo annuo lordo	2,21%	1,838%	2,187%	2,535%
Rendimento effettivo annuo netto	2,01%	1,607%	1,913%	2,217%

Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la performance storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.

⁴ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.



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

Simulazione retrospettiva

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo aprile 2004 – aprile 2008.

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 Mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 Mesi +Spread	CEDOLA LORDA SEMESTRALE	CEDOLA NETTA SEMESTRALE
6-Oct-04	2,018%	0,40%	2,418%	1,209%	1,058%
6-Apr-05	2,207%	0,40%	2,607%	1,303%	1,140%
6-Oct-05	2,195%	0,40%	2,595%	1,297%	1,135%
6-Apr-06	2,219%	0,40%	2,619%	1,309%	1,145%
6-Oct-06	3,002%	0,40%	3,402%	1,701%	1,488%
6-Apr-07	3,603%	0,40%	4,003%	2,045%	1,789%
6-Oct-07	4,069%	0,40%	4,469%	2,209%	1,933%
6-Apr-08	4,736%	0,40%	5,136%	2,553%	2,234%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				3,398%	2,974%

CONFRONTO DEL TITOLO “ICCREA” CON CCT 1/04/2009 ISIN IT0003263115.

Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti

Nel periodo aprile 2004 – aprile 2008 il CCT 01/04/2009 Isin IT0003263115 ha pagato cedole ANNUALI lorde del 2.10% - 2.40% - 2.40% - 2.40% - 3.10% - 3.70% - 4.20% - 4.30%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101.01 ed a fine periodo era pari a 100.19 . Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2.844% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2.464%.

Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “ICCREA BANCA” avrebbe corrisposto cedole ANNUALI lorde del 2.418% - 2.607% - 2.595% - 2.619% - 3.402 % - 4.003% - 4.469% - 5.136%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 3.398% ed un rendimento effettivo annuo netto del 2.974%.

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 *Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta*

Iccrea Banca S.p.A., rappresentata come indicata al § 1.1 della Sezione II, quale soggetto responsabile del presente Prospetto Informativo, attesta che i membri dell'Organo di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

Iccrea Banca S.p.A. gestisce i conflitti di interesse nel rispetto dell'art. 2391 del codice civile e dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 (Testo Unico Bancario).

L'Emittente attesta, altresì, l'esistenza di rapporti di affidamento diretto di alcuni membri dell'Organo di Direzione deliberati e concessi da Iccrea Banca S.p.A. in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia.

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

Un ulteriore conflitto di interessi si configura:

- in capo al/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento in ragione della Commissione di Collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato. Tale Commissione sarà pari allo 0,80%;

- in capo all’Emittente in quanto assolve al ruolo di Agente per il Calcolo.

3.2 Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi

Il Prestito Obbligazionario, oggetto della presente offerta, è riconducibile all’ordinaria attività di raccolta di Iccrea Banca S.p.A. e i proventi derivanti dalla sua negoziazione saranno utilizzati da Iccrea Banca S.p.A. nella propria attività di intermediazione finanziaria.

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

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

Il Prestito Obbligazionario denominato “Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013”, codice ISIN IT0004481328 ha ad oggetto titoli di debito che determinano l’obbligo, in capo ad Iccrea Banca S.p.A., di rimborsare all’investitore il 100% del valore nominale (il “Valore Nominale”) a scadenza.

Il presente Prestito Obbligazionario ha una durata stabilita in 4 anni; è emesso per un valore nominale pari a Euro 15.000.000 e corrisponde agli investitori cedole periodiche Semestrali indicizzate al Tasso Euribor 6 mesi rilevato il secondo giorno antecedente la data di inizio del periodo cedolare incrementato di uno spread pari a 0,40%.

4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Ciascuna Obbligazione riferita al presente Prospetto Informativo è regolata dalla legge italiana.

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

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

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

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

Il Prestito Obbligazionario è denominato in Euro e le cedole corrisposte saranno anch’esse denominate in Euro.

4.5 *Ranking degli strumenti finanziari*

Gli obblighi a carico dell'Emittente, derivanti dalle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto Informativo, non sono subordinati ad altre passività della stessa.

4.6 *Diritti connessi agli strumenti finanziari*

Il presente Prestito Obbligazionario incorpora i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale – alla scadenza del prestito – e il diritto a percepire le cedole.

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

Data di godimento e di scadenza degli interessi

La durata del prestito è di 4 anni a far tempo dal 6 aprile 2009 (la "Data di Godimento") fino al 6 aprile 2013 (la "Data di Scadenza").

Con decorrenza dalla Data di Godimento e fino alla Data di Scadenza, le Obbligazioni fruttano interessi sul Valore Nominale pagabili sotto forma di cedole corrisposte con frequenza semestrale, il 6 aprile e il 6 ottobre di ogni anno, per tutta la durata del prestito.

Termini di prescrizione degli interessi e del capitale

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

Descrizione del sottostante

Il Prestito Obbligazionario oggetto della presente offerta corrisponderà ai portatori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione secondo la formula di seguito riportata:

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

Dove:

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

Parametro I = Tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread pari a 0,40%.

Il Parametro di Indicizzazione è rappresentato dal Tasso Euribor 6 mesi, vale a dire il tasso lettera sul mercato interno dell'unione monetaria europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea; esso coincide con il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee. Il tasso Euribor 6 mesi è reperibile sul circuito informativo internazionale Bloomberg (pag. EURO06M index) nonché pubblicato sui principali quotidiani economici nazionali.

Il valore della prima cedola verrà calcolato 2 giorni lavorativi antecedenti la data di godimento del prestito.

La base di calcolo delle cedole è 30/360, modified following, unadjusted ed il periodo di calcolo di ciascuna cedola è compreso tra una data di pagamento cedola (inclusa) e quella immediatamente successiva (esclusa).

In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione.

Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un'incidenza sul sottostante e regole di adeguamento applicabili.

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

Nome del responsabile del calcolo

L'Agente per il Calcolo riferito al presente Prestito Obbligazionario è Iccrea Banca S.p.A..

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito

Il Prestito Obbligazionario scade in data 6 aprile 2013 e da tale data cesserà di produrre interessi.

Le Obbligazioni saranno rimborsate in unica soluzione e il rimborso del capitale avverrà alla pari, per il tramite degli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

Non sono previste spese a carico dell'Investitore.

Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto corrente. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

4.9 Rendimento effettivo del titolo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo al presente Prestito Obbligazionario è calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento così come indicato nel precedente paragrafo 4.7.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. n. 385/1993 e successive integrazioni e modifiche, alcuna forma di rappresentanza degli obbligazionisti.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

L'emissione del presente Prestito Obbligazionario è stata deliberata in data 24 marzo 2009 dal Consiglio di Amministrazione.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di emissione del Prestito Obbligazionario è il 6 aprile 2009.

4.13 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

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

4.14 Regime fiscale

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

Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dai/l Soggetti/o Incaricati/o del Collocamento in qualità di "sostituti/o di imposta".

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso il/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "Periodo di Offerta").

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario ("l'Ammontare Totale") è di nominale Euro 15.000.000 suddiviso in massimo n. 15.000 obbligazioni di nominali Euro 1.000 cadauna, rappresentate da titoli al portatore.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

Le obbligazioni saranno offerte dal 30 marzo 2009 al 20 aprile 2009 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, presso la sede e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico ad opera dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it, contestualmente trasmessa a CONSOB, e resa altresì pubblica presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

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

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito "Modulo di Adesione") disponibile esclusivamente presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

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

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000 pari al valore nominale di ogni obbligazione e multipli di tale valore.

L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.

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

Il pagamento in contante ovvero mediante addebito in conto corrente sarà effettuato il giorno di sottoscrizione; le obbligazioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

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

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

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

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

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

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione in ragione della natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'offerta

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

5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazioni

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

Non sono previsti altri criteri di riparto.

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

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

5.3 Fissazione del prezzo

Prezzo di offerta

Il prezzo di offerta del presente Prestito Obbligazionario è pari al 100% del valore nominale, e cioè €uro 1.000 per obbligazione, senza aggravio di spese ed imposte, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di decorrenza del prestito.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e i Soggetti Incaricati del collocamento

L'Offerta è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento. Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle/della

Banche/Banca di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati quali soggetti/o incaricati/o del collocamento (di seguito “**Soggetti/o Incaricati/o del collocamento**”). I/il Soggetti/o Incaricati/o del collocamento percepiranno una commissione di collocamento pari ad un importo percentuale, calcolato sull’ammontare nominale collocato e costituente una commissione implicita del collocamento, inclusa nel Prezzo di Emissione, pari allo 0,80%.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

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

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

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

Il Prestito Obbligazionario non sarà oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione.

6.2 Quotazione su altri mercati

Il presente Prestito Obbligazionario non è trattato su altri mercati regolamentati.

6.3 Soggetti che assumono l’impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l’ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. Resta inteso che su richiesta dell’Investitore, l’Emittente assume l’impegno di negoziare mediante il servizio di investimento “negoziare per conto proprio” le Obbligazioni sul mercato secondario, senza con ciò assolvere al ruolo di “Internalizzatore Sistemático” così come definito dall’articolo 1, comma 5-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (T.U.F.).

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all’emissione

Non vi sono consulenti legati all’emissione.

7.2 Informazioni contenute nel Prospetto Informativo sottoposte a revisione

Nel presente Prospetto Informativo non vi sono informazioni ulteriori rispetto a quelle tratte dal bilancio 2007 e 2006 sottoposte a revisione da parte dei revisori legali dei conti,

nonché dalla situazione semestrale, riferita al 30 giugno 2008, non soggetta a pubblicazione e a revisione contabile in quanto redatta ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto Informativo.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto Informativo, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'emittente e dello strumento finanziario

Alla data del presente Prospetto Informativo Iccrea Banca S.p.A. è dotata dei rating forniti da due principali Agenzie di Rating riconosciute a livello mondiale quali Standard & Poor's e Fitch Ratings.

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

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Standard & Poor's ²	11/2007	A	A-1
Fitch Ratings ³	03/2008	A	F1

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

² Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli eventi sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

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

8 **REGOLAMENTO DEL PRESTITO**

Art. 1 – Importo e taglio dell’obbligazione

Il prestito obbligazionario “Iccrea Banca S.p.A. Tasso Variabile 6 aprile 2009 – 6 aprile 2013”, (“**Il Prestito Obbligazionario**”), di valore nominale pari a Euro 15.000.000, codice ISIN IT0004481328 è emesso nell’ambito della raccolta del risparmio ed è costituito da un numero massimo di 15.000 obbligazioni, del valore nominale di Euro 1.000 ciascuna.
Il taglio minimo di sottoscrizione è di Euro 1.000.

Art. 2 – Dematerializzazione e accentramento

Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.

Art. 3 – Collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte dal 30 marzo 2009 al 20 aprile 2009 salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, presso la sede e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

Durante il Periodo di Offerta, l’Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico ad opera dell’Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell’Emittente www.iccrea.it, contestualmente trasmessa a CONSOB, e resa altresì pubblica presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

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

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito “Modulo di Adesione”) disponibile esclusivamente presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del Collocamento.

In caso di sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione.

Art. 4 – Durata e godimento

La durata del prestito è di 4 anni a far tempo dal 6 aprile 2009 (la “**Data di Godimento**”) fino al 6 aprile 2013 (la “**Data di Scadenza**”).

Art. 5 – Prezzo di emissione

Le obbligazioni sono emesse da Iccrea Banca S.p.A. (“l’Emittente”) alla pari ovvero al prezzo di Euro 1.000 per obbligazione.

Art. 6 – Interessi

Con decorrenza dalla Data di godimento e fino alla Data di Scadenza, le obbligazioni fruttano interessi sul Valore Nominale pagabili sotto forma di cedole corrisposte posticipatamente con frequenza semestrale, il 6 aprile e il 6 ottobre di ogni anno, per tutta la durata del prestito.

Il Prestito Obbligazionario oggetto della presente offerta corrisponderà ai portatori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione secondo la formula di seguito riportata:

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

Dove:

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

Parametro I = Tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread pari a 0,40%.

Il Parametro di Indicizzazione è rappresentato dal Tasso Euribor 6 mesi, vale a dire il tasso lettera sul mercato interno dell’unione monetaria europea dei depositi bancari, rilevato dalla Federazione Bancaria Europea; esso coincide con il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.

Il tasso Euribor 6 mesi è reperibile sul circuito informativo internazionale Bloomberg (pag. Euro06M index) nonché pubblicato sui principali quotidiani economici nazionali.

Il valore della prima cedola verrà calcolato 2 giorni lavorativi antecedenti la data di godimento del prestito.

La base di calcolo delle cedole è 30/360, modified following, unadjusted ed il periodo di calcolo di ciascuna cedola è compreso tra una data di pagamento cedola (inclusa) e quella immediatamente successiva (esclusa).

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

Art. 7 – Rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari ed in un'unica soluzione alla data di scadenza senza alcuna deduzione per spese, fiscalità o altri oneri, tranne le ritenute fiscali espressamente previste dalla legge vigente. Alla data di scadenza le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del Prestito.

Art. 8 – Termini di prescrizione e di decadenza

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

Art. 9 – Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle Obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni. Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dai/l Soggetti/o Incaricati/o del Collocamento in qualità di "sostituti/o di imposta".

Art. 10 – Mercati e negoziazione

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati, su richiesta dell'Investitore, l'Emittente assume l'impegno di negoziare mediante il servizio di investimento "negoziazione per conto proprio" le Obbligazioni sul mercato secondario, senza con ciò assolvere al ruolo di "Internalizzatore Sistemático" così come definito dall'articolo 1, comma 5-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (T.U.F.).

Art. 11 – Garanzie

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Art. 12 – Agente per il calcolo

L'Agente per il calcolo riferito al presente Prestito Obbligazionario è Iccrea Banca S.p.A..

Art. 13 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni relative alle Obbligazioni oggetto di offerta saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla Legge, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.iccrea.it e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali del/i Soggetto/i Incaricato/i del collocamento.

Art. 14 – Varie

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.

Art. 15 – Legge regolatrice e foro competente

Ciascuna Obbligazione riferita al presente Prospetto Informativo è regolata dalla legge italiana.

Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.