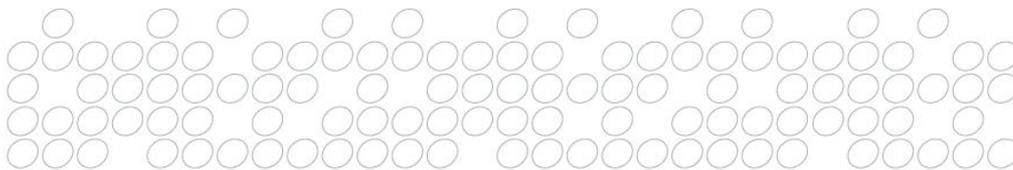


EMISSIONE OBBLIGAZIONE
imprebanca S.p.A.
1,70% T.F.
23/06/2014 – 23/062017

SCHEDA PRODOTTO



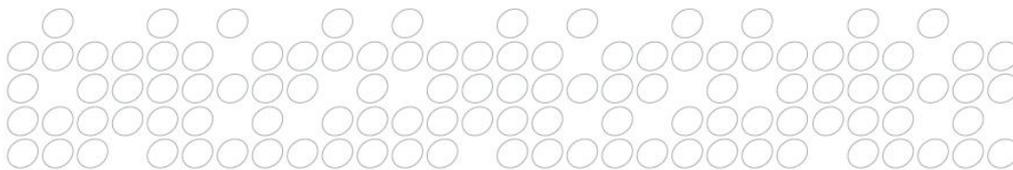
SCHEDA PRODOTTO

**Prestito obbligazionario imprebanca S.p.A. 1,70% T.F.
23/06/2014 – 23/06/2017
Codice ISIN IT0005026296**

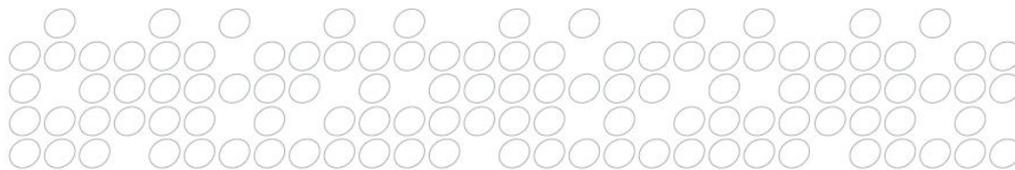
Il presente documento contiene informazioni sintetiche sulle caratteristiche e sui rischi principali della obbligazione imprebanca 1,70% T.F. 23/06/2014 – 23/06/2017.

Per ulteriori informazioni si rimanda al Regolamento del Prestito ed alla Scheda di adesione.

Tipo Titolo	Obbligazione a tasso fisso
Emittente	Imprebanca S.p.A
Periodo Sottoscrizione	09/06/2014 – 30/06/2014, salvo chiusura anticipata per raggiungimento dell'importo massimo
Caratteristiche	L'operazione consiste nell'emissione di una obbligazioni per un controvalore nominale pari a Euro 3.000.000. Il prestito è costituito al massimo da n° 300 obbligazioni del valore nominale di Euro 10.000 (diecimila) ciascuna, non frazionabili. Le richieste di sottoscrizione non possono essere di ammontare inferiore a Euro 50.000.
Prezzo Emissione	Il prezzo di emissione delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale.
Prezzo Rimborso	Il prezzo di Rimborso a scadenza delle obbligazioni è pari al 100% del valore nominale. Non è prevista la possibilità di Rimborso anticipato a favore di Imprebanca.
Rating Emittente	Nessun Rating
Frequenza Cedola	Semestrale
Interessi	Il rendimento dell'obbligazione è pari al 1,70% del loro valore nominale. La base di per il calcolo degli interessi è ACTUAL su ACTUAL.
Agente per il Calcolo e per il Pagamento	Imprebanca S.p.A. svolge la funzione di Agente per il Calcolo e Pagamento.
Valuta Regolamento	23/06/2014
Quotazione su mercati regolamentati o equivalenti	Non è prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati né su altri sistemi di negoziazione. Il presente prestito non sarà quindi trattato su mercati regolamentati o equivalenti.
Condizioni di Liquidità/Liquidabilità	Imprebanca S.p.A., successivamente al periodo di sottoscrizione e per tutta la durata delle Obbligazioni fino a 7 giorni prima della scadenza, si impegna a riacquistare le obbligazioni. Il prezzo di riacquisto sarà pari al 99,50% del valore nominale. La Banca corrisponderà inoltre al cliente i dietimi di interessi maturati dalla data di godimento della cedola in corso sino al giorno di regolamento dell'operazione (valuta di accredito sul conto corrente). Non saranno posti limiti di quantità nel riacquisto delle obbligazioni da parte dell'Emittente successivamente al collocamento. I quantitativi riacquistati potranno saranno resi disponibili per la vendita la clientela al prezzo pari al 100% del valore nominale.



Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)	Il prezzo di sottoscrizione delle obbligazioni è composto come segue: <ul style="list-style-type: none"> • Valore della componente obbligazionaria 100% • Commissioni di sottoscrizione e collocamento 0% 	
Valore prevedibile al termine del periodo di collocamento (fair value)	100% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata della distribuzione.	
Criteri Assegnazione	Non è previsto riparto. Saranno assegnate le obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il periodo di sottoscrizione e comunque non oltre l'importo totale massimo disponibile e le richieste saranno soddisfatte secondo l'ordine di arrivo all'ufficio della Banca preposto alla raccolta delle adesioni.	
Regime Fiscale	La ritenuta fiscale generalmente applicabile sarà pari al 20,00% fino al 30/06/2014 e sarà pari al 26,00% dal 1 luglio 2014. Per ulteriori approfondimenti si rinvia all'articolo 9 del Regolamento del Prestito obbligazionario.	
Conflitti di interesse	L'operazione di collocamento deve considerarsi in conflitto di interesse in quanto Imprebanca S.p.A. è al tempo stesso Emittente delle obbligazioni, Collocatore delle medesime e Agente per il calcolo e per il pagamento del prestito.	
Confronto con titolo governativo (rilevazione del 06.06.2014)	Obbligazione Imprebanca TF 23/06/2017 Rendimento Lordo 1,70% Rendimento Netto 1,36% fino al 30.06.2014 (tassazione 20,00%) Rendimento Netto 1,26% dal 01.07.2014 (tassazione 26,00%)	BTP 15/05/2017 Rendimento Lordo 0,83% Rendimento Netto 0,73% (tassazione 12,50%)
	L'obbligazione imprebanca presenta un rendimento maggiore fino al 30.06.2014 pari allo 0,63% e un rendimento maggiore pari allo 0,53% dal 01.07.2014.	
Principali Fattori di Rischio del Titolo		
Rischio Emittente	Il rischio emittente (o rischio di credito), rappresenta la possibilità che l'emittente non riesca ad effettuare i pagamenti relativi al capitale e agli interessi alle scadenze dovute. Cambiamenti nella condizione finanziaria o economica dell'emittente e/o cambiamenti delle condizioni economiche e politiche in generale, sono tutti fattori che possono indebolire la capacità dell'emittente a far fronte ai propri impegni. Tali circostanze si riflettono sul merito di credito e sul valore degli strumenti finanziari. Imprebanca S.p.A negli ultimi 3 anni ha sempre avuto il rapporto tra patrimonio di base e attività ponderate in base al rischio (c.d. TIER 1 capital ratio) superiore al 50% a fronte del livello minimo dell'8% fissato dalla Banca d'Italia. Si ritiene quindi che la posizione finanziaria dell'Emittente alla data della presente Scheda sia tale da garantire l'adempimento nei confronti degli investitori degli obblighi derivanti dall'emissione delle presenti obbligazioni. Imprebanca non ha previsto garanzie specifiche per il rimborso del prestito e	



	per il pagamento degli interessi che sono comunque garantiti dal patrimonio della Banca.
Rischio di tasso	L'investimento in tali titoli comporta un rischio di tasso proprio di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso derivante da eventuali variazioni future dei tassi del mercato obbligazionario
Rischio di liquidità	Non è prevista la negoziazione né su mercati regolamentati né su quelli non regolamentati. Pertanto il rischio è rappresentato dalla difficoltà per l'investitore di vendere l'obbligazione prontamente prima della scadenza. Tale rischio risulta tuttavia ridotto dall'impegno assunto da Imprebanca ad acquistare tali titoli in contropartita diretta ad un prezzo pari al 99,50% del valore nominale, come sopra meglio specificato.
Rischi connessi all'assenza di garanzie delle obbligazioni	Le obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.
Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli	Alle obbligazioni oggetto di collocamento non è attribuito alcun rating. Ciò costituisce fattore di rischio in quanto non è disponibile un indicatore sintetico rappresentativo della rischiosità dell'obbligazione. Va tuttavia tenuto in debito conto che l'assenza di rating di per sé non implica una valutazione negativa circa la solvibilità dell'Emittente e, conseguentemente, circa la rischiosità delle obbligazioni.