



IW BANK S.p.A.

**Appartenente al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a.
(in forma abbreviata U.B.I. S.c.p.a.)**

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.a.

Sede legale e direzione generale: Milano, via Cavriana, 20

Codice ABI 3165.87 - Iscritta all'albo delle banche della Banca d'Italia

**Iscritta al Registro delle imprese di Milano al n. 06170510017 – Codice fiscale 06170510017 -
Partita IVA 10964730153**

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato

"IW BANK Floater 2009/2019 - LIFE"

(il 'Programma')

di

IW BANK S.p.A.

in qualità di emittente e responsabile del collocamento

Il presente documento costituisce un Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 25 marzo 2009, a seguito dell'avvenuto rilascio dell'approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9023935 del 18 marzo 2009.

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

Il presente Supplemento al Prospetto di Base (il "Supplemento") è stato predisposto da IW BANK S.p.A., ai sensi degli artt. 94, settimo comma, e 95 bis del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato (il "TUF") nonché degli artt. 11 e 56 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 in data 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), a seguito del verificarsi di fatti nuovi successivi alla data di pubblicazione del Prospetto di Base.

Il Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 21 luglio 2009, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9063937 del 9 luglio 2009.

Il Supplemento è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede dell'Emittente in Milano, via Cavriana, 20 ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente www.iwbank.it, alla sezione "Investor Relations".

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 95- bis del TUF, gli investitori che hanno già concordato di acquistare o sottoscrivere gli strumenti finanziari offerti nell'ambito del Programma di prestiti obbligazionari denominato "IW BANK Floater 2009/2019 - LIFE" hanno il diritto di revocare la loro accettazione entro le ore 13.30 del secondo giorno lavorativo successivo alla data di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base.

INDICE

PERSONE RESPONSABILI.....	pag. 3
FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO DI BASE.....	pag. 4
SEZIONE III – NOTA DI SINTESI.....	pag. 6
SEZIONE IV – FATTORI DI RISCHIO.....	pag. 24
SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	pag. 25

PERSONE RESPONSABILI

Indicazione delle persone responsabili

IW Bank Spa, con sede legale e direzione generale in Milano, via Cavriana, 20, legalmente rappresentata dal dott. Alessandro Prampolini, in qualità di amministratore delegato, munito dei necessari poteri, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base del Programma di offerta denominato “IW Bank Floater 2009/2019 - LIFE”.

Dichiarazione di responsabilità

IW Bank Spa, responsabile della redazione del presente Supplemento al Prospetto di Base, dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in esso contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

IW BANK S.p.A.
L'Amministratore Delegato
(dott. Alessandro Prampolini)

IW BANK S.p.A.
Il Presidente del Collegio Sindacale
(dott. Cosmo Nardella)

Il frontespizio del Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "IW BANK Floater 2009/2019 - LIFE", depositato presso la CONSOB in data 25 marzo 2009 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9023935 del 18 marzo 2009, è interamente sostituito dal presente.



IW BANK S.p.A.

Appartenente al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a.

(in forma abbreviata U.B.I. S.c.p.a.)

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.a.

Sede legale e direzione generale: Milano, via Cavriana, 20

Codice ABI 3165.87 - Iscritta all'albo delle banche della Banca d'Italia

Iscritta al Registro delle imprese di Milano al n. 06170510017 – Codice fiscale 06170510017 -

Partita IVA 10964730153

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi

PROSPETTO DI BASE

relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato

"IW BANK Floater 2009/2019 - LIFE"

(il 'Programma')

di

IW BANK S.p.A.

in qualità di emittente e responsabile del collocamento

Il presente Prospetto è stato 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**") e al Regolamento 2004/809/CE e rappresenta il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari "IW BANK FLOATER 2009-2019 - LIFE" (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 del presente Prospetto non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota di Sintesi, l'Informativa sui Fattori di Rischio e la Nota Informativa sono stati depositati presso la CONSOB in data 25 marzo 2009 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9023935 del 18 marzo 2009. Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 21 luglio 2009, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9063937 del 9 luglio 2009.

Si invita l'investitore a leggere attentamente il presente Prospetto di Base, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione – incorporato mediante riferimento – ed alle Condizioni Definitive

(pubblicate il giorno antecedente l'inizio dell'offerta) costituisce il Prospetto Informativo. Il Prospetto di Base ed il Documento di Registrazione, approvato dalla Consob con nota n. 9063937 del 9 luglio 2009, sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede dell'Emittente in Milano, via Cavriana, 20 ed altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente www.iwbank.it, alla sezione "Investor Relations".

Si invitano, infine, i sottoscrittori a prendere visione delle informazioni riguardanti la copertura assicurativa collettiva contenute nel Fascicolo Informativo in appendice al Prospetto di base.

SEZIONE III

La Nota di Sintesi del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato "IW Bank Floater 2009/2019 - LIFE" depositata presso la CONSOB in data 25 marzo 2009 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9023935 del 18 marzo 2009, è intermente sostituita dalla presente

NOTA DI SINTESI

AVVERTENZA

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua completezza.

Qualora venga proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria di uno degli stati dell'Area Economica Europea, prima dell'inizio del procedimento il ricorrente potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello stato nel quale tale azione sia stata intentata.

A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva Prospetto in ognuno degli Stati Membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità civile sarà attribuita in uno qualsiasi di tali Stati Membri alle persone che si sono assunte la responsabilità del Prospetto di Base, con riferimento alla Nota di Sintesi, ivi compresa la sua traduzione, a meno che la stessa non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base.

I termini e le espressioni definiti nel Regolamento Generale del prestito obbligazionario "IW BANK FLOATER 2009–2019 – LIFE" o nel Prospetto di Base manterranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Gli strumenti finanziari oggetto della presente Nota di Sintesi sono rappresentati da obbligazioni a tasso variabile emesse da IW Bank S.p.A. Le Obbligazioni a Tasso Variabile danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente diminuito di un importo (Spread), espresso in termini percentuali (variabile all'interno di un *range* compreso tra lo 0,50% e l'1,50%), pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli interessi. Il Parametro di Indicizzazione può essere scelto tra il Tasso BCE (ovvero il saggio di interesse al quale la BCE concede prestiti al sistema bancario con l'operazione di rifinanziamento principale nei pronti contro termine- operazione che viene posta in essere ogni settimana e che ha durata settimanale) e il tasso Euribor (a uno, tre, sei o dodici mesi). Nel caso si utilizzi il Tasso BCE, il tasso cedolare sarà determinato come media ponderata dei tassi vigenti nel relativo periodo di osservazione, indicato nelle condizioni definitive. In particolare, il tasso cedolare verrà rilevato il primo giorno del periodo precedente lo stacco della cedola, come media dei parametri rilevati nel periodo ancora precedente. A titolo esemplificativo, supponendo che la cedola sia corrisposta con frequenza annuale, il tasso cedolare corrisposto il 2 febbraio 2010 è determinato in data 2 gennaio 2009 come media ponderata dei tassi vigenti nel periodo 2 febbraio 2008 – 1° febbraio 2009.

Le cedole saranno variabili; l'ammontare della prima cedola variabile sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

La Cedola sarà determinata applicando la convenzione di calcolo e la base di calcolo indicate nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza mensile, trimestrale, semestrale, annuale, secondo quanto sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive alle date ivi indicate (**“Date di Pagamento”**).

Nelle Condizioni Definitive sono indicate le caratteristiche delle Obbligazioni relative alla specifica emissione, fra cui: il Parametro di Riferimento prescelto, l'eventuale *Spread*, la prima cedola variabile, le date di pagamento delle cedole, il valore nominale delle Obbligazioni, la durata e tutti quegli eventuali ulteriori elementi atti a definire le caratteristiche delle obbligazioni.

Nel paragrafo 2 delle Condizioni Definitive sono altresì indicate le eventuali commissioni a carico degli investitori.

In particolare, l'Emittente non applicherà all'investitore alcuna commissione di sottoscrizione e di rimborso, nè esplicita nè implicita. Inoltre, ove la Banca svolga il ruolo di Collocatore degli strumenti finanziari non sarà applicata alcuna commissione in fase di collocamento, nè esplicita nè implicita. Ove invece il ruolo di Collocatore sia svolto da un soggetto terzo, potrà essere prevista una commissione implicita di collocamento, la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Al sottoscrittore potranno inoltre essere applicate delle spese connesse alla custodia e amministrazione degli strumenti finanziari da parte dell'Emittente o di terzi.

Infine, si evidenzia come nelle Obbligazioni la periodicità di pagamento delle cedole potrà non corrispondere al periodo di riferimento del Parametro di Indicizzazione (al riguardo, si rinvia al fattore di rischio *“Rischio di disallineamento tra la periodicità della cedola e il periodo di riferimento del Parametro di Indicizzazione”*)

Le Obbligazioni saranno denominate in Euro.

Nelle Condizioni Definitive sarà altresì indicata per ciascun Prestito la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la **“Data di Godimento”**).

I sottoscrittori delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma hanno diritto a una copertura assicurativa collettiva purché ricorrano in capo ai sottoscrittori medesimi le condizioni specificate nell'apposito Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice (nel seguito, i Sottoscrittori sono definiti anche *“Assicurati”*).

In particolare, la componente assicurativa prevede che gli assicurati siano le persone fisiche che sottoscrivono le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma purché:

- all'ingresso nella polizza collettiva abbiano un'età compresa fra 18 e 60 anni;
- la copertura assicurativa in ogni caso non può avere effetto oltre il 65° anno di età dell'assicurato;
- non abbiano in corso con L.A. VITA SpA altre assicurazioni contro il rischio di morte (individuali o collettive, ivi comprese anche quelle rivenienti dalla titolarità delle Obbligazioni) per capitali superiori a Euro 250.000; qualora già in possesso di altre assicurazioni con la Compagnia, il titolare dell'Obbligazione è assicurabile soltanto per un importo che, cumulato con le preesistenti, non superi la somma di Euro 250.000;
- abbiano dichiarato di essere in buono stato di salute nell'apposito questionario.

Ai Beneficiari designati dagli Assicurati è garantito il pagamento in caso di morte dell'Assicurato nel corso della durata del Contratto di un capitale pari al controvalore dell'Obbligazione sottoscritta, con un minimo di Euro 5.000 e un massimo di Euro 250.000.

Trattandosi di un'assicurazione per la copertura del rischio morte, nessuna prestazione è prevista in caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla scadenza del contratto.

Il rischio di morte è coperto per qualsiasi causa senza limiti territoriali, ad eccezione di taluni casi specificamente indicati nell'apposito Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice, e segnatamente all'articolo 10, cui si fa rinvio.

I pagamenti dovuti a seguito della morte dell'Assicurato vengono effettuati dalla Compagnia entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa, necessaria a verificare l'obbligo e a individuare gli aventi diritto, indicata all'articolo 15 del Fascicolo Informativo relativo alla componente assicurativa. Decorso tale termine, a partire dal giorno lavorativo successivo sono dovuti gli interessi legali a favore degli aventi diritto. La Compagnia pagherà quanto dovuto mediante accredito sul conto corrente bancario o con diversa modalità scelta dagli aventi diritto. Ogni ulteriore informazione sulla liquidazione delle prestazioni è contenuta all'articolo 15 del Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice, cui si fa rinvio.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO

Nelle Condizioni Definitive sarà fornita la scomposizione del prezzo delle Obbligazioni, indicando l'incidenza sul prezzo medesimo del valore della componente obbligazionaria e della copertura assicurativa, l'esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma, simulazioni retrospettive dell'andamento delle Obbligazioni, l'andamento storico del Parametro di Riferimento ed un confronto del rendimento delle Obbligazioni con quello di uno strumento finanziario a basso rischio Emittente (CCT di similare scadenza) nonché con quello di uno strumento finanziario emesso dall'Emittente avente caratteristiche identiche, ad eccezione della copertura assicurativa.

FATTORI DI RISCHIO

Esistono taluni rischi connessi all'Emittente ed ai Titoli che gli investitori devono tenere in considerazione al fine di un migliore apprezzamento della rischiosità dell'investimento. In particolare, gli investitori devono tenere in considerazione i seguenti rischi dettagliatamente descritti nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione incorporato mediante riferimento nella Sezione V del Prospetto di Base, e nel Capitolo 2 della Nota Informativa, contenuta nella Sezione VI del Prospetto di Base.

A) FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

- Rischi di credito
- Rischi connessi all'impatto dell'attuale situazione di mercato e del contesto macroeconomico sull'andamento dell'Emittente
- Rischi operativi
- Rischio correlato all'assenza di rating dell'emittente
- Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso

B) FATTORI DI RISCHIO ASSOCIATI AL PROGRAMMA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI

- FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE
 - Rischio di credito per il sottoscrittore
 - Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni

- FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE
 - Rischio connesso alla solvibilità della Compagnia di Assicurazione L.A. Vita S.p.A.
 - Rischio relativo al mancato trasferimento della polizza assicurativa al momento della cessione del titolo
 - Rischio connesso al mancato rimborso della polizza assicurativa al compimento del 65° anno di età
 - Rischio di rimborso entro il limite de Euro 250.000 in caso di decesso dell'Assicurato
 - Rischio di decesso del sottoscrittore prima della fine del periodo di offerta
 - Rischi di mancata comunicazione da parte della Banca dei nominativi dei Beneficiari
 - Rischio di effetto sul prezzo delle Obbligazioni del mancato trasferimento della polizza assicurativa al momento della cessione del titolo

- FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI
 - Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza
 - Rischio di Tasso di mercato
 - Rischio di liquidità
 - Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente
 - Deprezzamento dei titoli in presenza di commissioni incorporate nel prezzo di sottoscrizione
 - Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo risk free
 - Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo con identiche caratteristiche privo della componente assicurativa
 - Rischio connesso all'applicazione di uno *spread* negativo
 - Rischio di disallineamento tra la periodicità della cedola e il periodo di riferimento del Parametro di Indicizzazione
 - Rischio di disallineamento tra la rilevazione del parametro e il pagamento della cedola
 - Rischi relativi ai conflitti di interesse
 - Rischio dovuto all'assenza di rating dell'Emittente e/o degli strumenti finanziari
 - Rischio relativo al ritiro dell'offerta
 - Rischio relativo all'assenza di informazioni sul Parametro di Indicizzazione
 - Rischio di cambiamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

Elementi rilevanti riguardanti l'Emittente

“IW Bank Spa” (di seguito l’”Emittente” o la “Banca”) è una banca italiana costituita in forma di società per azioni iscritta Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA numero 10964730153. L’Emittente è inoltre iscritto all’albo delle banche tenuto dalla Banca d’Italia al n. 3165.8 ed appartiene al gruppo bancario Unione di Banche Italiane S.c.p.a. iscritto all’albo dei gruppi bancari al n. 5026.

L’Emittente è stato costituito in data 31 luglio 1991, con la denominazione “Intersim Spa”. In data 23 giugno 2003, l’Emittente ha cambiato la propria denominazione legale in IW Bank Spa. Il capitale sociale ammonta a € 18.404.795 interamente versati. La durata dell’Emittente è statutariamente fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte con deliberazione dell’assemblea straordinaria. Le azioni ordinarie della società sono state ammesse alla quotazione sul mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento di Borsa Italiana del 07.05.2007. L’avvio delle negoziazioni è avvenuto in data 23.05.2007.

L'Emittente fa parte del gruppo controllato da Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (risultante dalla fusione, con effetti civilistici e fiscali dal 1° aprile 2007, per incorporazione di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. in Banche Popolari Unite S.c.p.a.).

Va, altresì, precisato che, in data 20 novembre 2007, l'emittente ha acquisito una partecipazione totalitaria nella società Investnet International SA (con sede legale in Lussemburgo) che, alla data di acquisto della partecipazione, controllava a sua volta con partecipazioni totalitarie direttamente la Investnet Italia Spa e indirettamente la Investnet Work Iberica Spa (entrambe, all'epoca, con sede in Italia). Le tre società sono così confluite nel sottogruppo IW Bank, di cui l'emittente è capogruppo.

Alla data di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base, è in corso il progetto di riorganizzazione societaria del "Gruppo IW Bank Spa", avviato nel dicembre 2008, finalizzato, fra l'altro, al consolidamento di tutte le attività svolte dall'ex gruppo InvestNet in seno a due società di diritto lussemburghese, la cui futura denominazione sarà rispettivamente IW Lux SARL e InvestNet International SA.

La ristrutturazione in parola comporterà lo stabilimento di una presenza fisica ed operativa del Gruppo IW Bank in Lussemburgo attraverso: (i) IW Lux SARL che, una volta acquisito lo *status* di impresa di investimento di diritto lussemburghese, sarà in grado di proporre, tra l'altro, anche un'autonoma offerta "integrata" alla clientela istituzionale in tutta Europa di servizi e attività di investimento nonché di servizi e attività accessori agli stessi; (ii) Investnet International SA, che garantirà i servizi tecnologici.

Alla data di pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base, è stata compiuta la maggior parte delle operazioni societarie ed attività operative prodromiche alla realizzazione del progetto. Si segnala, in particolare, che: (i) le società Investnet Italia Spa e Investnet Work Iberica Spa hanno entrambe trasferito la propria sede sociale in Lussemburgo, dove sono costituite in forma di Sàrl; (ii) la partecipazione detenuta da Investnet Italia in Investnet Work Iberica è stata ceduta ad Investnet International SA; e (iii) la partecipazione detenuta da Investnet International SA in Investnet Italia è stata ceduta ad IW Bank Spa.

L'attività dell'Emittente si articola: (i) nella prestazione dei servizi e delle attività di investimento; (ii) nell'offerta di prodotti e servizi di natura bancaria.

(i) La prestazione dei servizi e delle attività di investimento

La Banca ha sviluppato e consolidato nel tempo una forte presenza nel segmento della negoziazione titoli per conto terzi, mentre non ha sviluppato attività di rilievo nella negoziazione in conto proprio. Il servizio è offerto in configurazione base a tutta la clientela, ma anche in forme più sofisticate ad un segmento di utenza "specializzato", attraverso l'offerta di una piattaforma di negoziazione evoluta e la disponibilità di strumenti derivati, leva finanziaria e prestito titoli.

In relazione alla prestazione dei servizi di investimento, l'attività della Banca si articola nelle seguenti aree:

- a) esecuzione di ordini per conto terzi e ricezione e trasmissione di ordini nonché i servizi accessori di finanziamento dei contratti di borsa;
- b) il collocamento di prodotti riconducibili *latu sensu* al risparmio gestito (OICR, fondi pensione)

(ii) L'attività bancaria

In relazione ai servizi di matrice bancaria, le aree in cui si articola l'attività della banca sono riconducibili:

- all'offerta di conti correnti e di servizi accessori;

- alla concessione del credito.

Va precisato che la Banca ha tradizionalmente limitato la propria attività di natura creditizia all'apertura di credito in conto corrente. Forme più complesse e di maggior rilevanza quantitativa sono invece strettamente connesse all'operatività in titoli della clientela.

Per ulteriori informazioni si fa rinvio al Documento di Registrazione.

Organi di Amministrazione, direzione e controllo:

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società alla data della Nota di Sintesi è composto da: Giorgio Frigeri, Giancesare Toffetti, Alessandro Prampolini, Mario Caffi, Mario Comana, Giuseppe Sciarrotta, Mario Noera.

Collegio Sindacale

Alla data della Nota di Sintesi il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da: Cosmo Nardella, Pecuvio Rondini, Giorgio Dall'Olio, Davide Compagno, Giovanni Luigi Boffelli.

Principali Azionisti:

Alla data della presente Nota di Sintesi, il capitale sociale della Banca è pari ad Euro 18.404.795 composto da n. 73.619.180 azioni del valore di € 0,25 cadauna.

L'assetto proprietario della Banca è strutturato come rappresentato nello schema che segue:

Centrobanca	29,08%
UBI Banca	51,39%
Webstar SA	4,75%
Mercato	14,78%

Si precisa che l'attuale assetto proprietario della Banca discende dall'acquisto, effettuato in data 6 marzo 2009 dalla Capogruppo UBI Banca S.c.p.a., di una ulteriore quota del 32,4% del capitale sociale di IW Bank, in precedenza detenuta dal *management* della Banca stessa. Successivamente, in data 20 marzo 2009, Centrobanca ha venduto alla società Webstar SA (controllata al 100% da Medinvest International SA) una quota del 4,75% del capitale sociale dell'emittente. A seguito delle predette operazioni, la complessiva partecipazione, detenuta da UBI Banca direttamente e indirettamente (tramite Centrobanca), nel capitale sociale dell'emittente, è complessivamente pari all'80,47%.

In concomitanza con l'acquisto della partecipazione del 32,4% nel capitale dell'emittente da parte di UBI Banca, è avvenuto lo scioglimento dei due patti parasociali in precedenza vigenti, ed in particolare:

- un patto di sindacato stipulato il 16 febbraio 2007 fra UBI Banca S.c.p.a., Qwerty S.p.A., l'Ing. Pasquale Casale e il Dott. Benedetto Marti, concernente il blocco delle azioni IW Bank e l'esercizio concertato del voto;
- un patto di sindacato concernente il blocco delle azioni IW Bank e l'esercizio concertato del voto, stipulato il 18 dicembre 2007 fra 16 dipendenti ed azionisti della Banca.

AGGIORNAMENTO SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA DELL'EMITTENTE

Posizione finanziaria dell'Emittente

Si riporta, di seguito, una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici significativi del Gruppo IW Bank alle date del 31.03.2009, del 31.12.2008 e del 31.12.2007. Si precisa che i dati al 31.12.2007 e al 31.12.2008 sono tratti dai bilanci 2007 e 2008, redatti secondo gli schemi di cui alla circolare 262/2005 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") della Banca d'Italia. I dati al 31.03.2009 sono, invece, tratti dal Resoconto Intermedio di Gestione alla medesima data.

Indicatori patrimoniali significativi (importi in migliaia di Euro)

	31.03.2009	31.03.2008	Var. % 2009/2008	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 2008/2007
Tier 1 capital ratio ¹	13,67%	-n.d.	-n.d.	15,6%	17,8%	-12.36%
Total capital ratio ²	13,65%	-n.d.	-n.d.	15,58%	16,3%	-4.42%
Core tier one ratio	13,67%	-n.d.	-n.d.	15,6%	17,8%	-12.36%
Partite anomale lorde	-n.d.	-n.d.	-n.d.	2649	2157	22.81%
Partite anomale nette	-n.d.	-n.d.	-n.d.	472	262	80.15%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	-n.d.	-n.d.	-n.d.	2,52%	1,96%	28.57%
Partite anomale nette/impieghi netti	-n.d.	-n.d.	-n.d.	0,45%	0,23%	95.65%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	-n.d.	-n.d.	-n.d.	1,70%	1,39%	22.30%
Sofferenze nette/impieghi netti	-n.d.	-n.d.	-n.d.	0,00 ³ %	0,00 ⁴ %	-
Patrimonio di vigilanza ⁵	46.618	-n.d.	-n.d.	46.669	44.857	4.04%
Totale dell' Attivo ⁶	2.669.488	1.684.581	58.47%	2.874.350	1.859.396	54.59%
Raccolta ⁷	2.494.822	1.512.174	64.98%	2.666.142	1.707.312	56.16%
Impieghi ⁸	1.748.603	966.703	80.88%	2.081.458	1.077.154	93.24%
Patrimonio Netto ⁹	44.649	28.982	54.06%	35.147	34.878	0.77%
Capitale Sociale ¹⁰	18.405	18.405	0.00%	18.405	18.405	0.00%

Con riferimento agli indicatori Tier 1 capital ratio e Total capital ratio, si evidenzia che la differenza, apparentemente significativa, tra il valore dei predetti indicatori al 31.12.2007 e al 31.12.2008 è, in realtà, riconducibile all'applicazione di una differente base di calcolo dei ratio patrimoniali. Ci si riferisce, in particolare, all'applicazione della soglia del 6%, richiesta dalle Nuove disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche (Circolare Banca d'Italia n. 263/2006), alle attività di rischio

¹ Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.2.

² Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.3.

³ L'indicatore è pari a zero in quanto a fronte di ogni posizione in sofferenza è stanziato un corrispondente importo nel relativo fondo di copertura

⁴ L'indicatore è pari a zero in quanto a fronte di ogni posizione in sofferenza è stanziato un corrispondente importo nel relativo fondo di copertura

⁵ Nota Integrativa, Parte F, Tab 2.1, Voce F.

⁶ Somma di tutte le voci di Stato Patrimoniale.

⁷ Somma delle voci di Stato Patrimoniale 10 e 20.

⁸ Per impieghi si intende qui la somma delle voci di Stato Patrimoniale 60 e 70.

⁹ Somma delle voci di Stato Patrimoniale 140, 170, 190 e 220 del bilancio consolidato (al 31.12.2008 e al 31.12.2007), della Relazione finanziaria Semestrale (al 30.06.2008) e del resoconto intermedio di gestione (al 31.03.2009 e al 30.09.2008) e delle voci 130, 160, 180 e 200 del bilancio d'esercizio (al 31.12.2006).

¹⁰ Voce di Stato Patrimoniale 180.

ponderate, effettuata a partire dal bilancio al 31.12.2008. In particolare, mentre la soglia applicata al 31.12.2007 è stata quella dell'8%, richiesta dalla normativa "Basilea I", a partire dal bilancio al 31.12.2008 la banca ha applicato la soglia del 6%, in ottemperanza alla normativa "Basilea II". Di conseguenza, pur essendo sostanzialmente invariati i valori sottostanti al calcolo del Tier 1 capital ratio e del Total capital ratio, il valore dell'indice presenta un significativo mutamento.

Si rileva, inoltre, che il Core tier one ratio presenta valori identici rispetto al Tier 1 Capital Ratio, non essendo presenti nel patrimonio della banca strumenti ibridi di patrimonializzazione.

Con riguardo ai dati relativi alle partite anomale e agli impieghi, si fa presente che le partite anomale lorde includono le sofferenze, gli incagli, le esposizioni ristrutturata, le esposizioni scadute e il rischio paese, mentre le partite anomale nette rappresentano l'ammontare delle partite anomale lorde diminuito delle svalutazioni portate a conto economico nell'esercizio di riferimento. Per impieghi si intende, invece, la somma delle voci di Stato Patrimoniale 60 e 70.

Si precisa, infine, che l'indicatore relativo al rapporto tra sofferenze nette e impieghi al 31.12.2007 e al 31.12.2008 è pari a zero in quanto a fronte di ogni posizione in sofferenza è stanziato un corrispondente importo nel relativo fondo di copertura.

Indicatori economici significativi (importi in migliaia di Euro)

	31.03.2009	31.03.2008	Var. % 2009/2008	31.12.2008	31.12.2007	Var. % 2008/2007
Margine di interesse ¹¹	10.537	8.021	31.37%	35.410	18.784	88.51%
Commissioni nette ¹²	8.867	10.501	-15.56%	36.954	36.700	0.69%
Margine d'intermediazione ¹³	19.257	19.304	-0.24%	73.014	59.251	23.23%
Risultato netto della gestione finanziaria ¹⁴	19.022	18.921	0.53%	71.605	57.954	23.55%
Costi operativi ¹⁵	(13.786)	(11.945)	15.41%	(52.815)	(40.506)	30.39%
Utile al lordo delle imposte ¹⁶	5.237	6.975	-24.92%	18.753	17.448	7.48%
Utile al netto delle imposte ¹⁷	3.056	4.474	-31.69%	11.461	11.205	2.28%
Utile d'esercizio ¹⁸	3.056	4.474	-31.69%	11.461	11.205	2.28%

Ulteriori informazioni sono rinvenibili nei documenti finanziari a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente, in Milano, via Cavriana n. 20, presso il Registro delle Imprese di Milano, nonché consultabili all'indirizzo internet www.iwbank.it, alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

Attestazioni dell'Emittente

L'Emittente attesta che, successivamente alla pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato:

- non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato ossia al 31.12.2008;

¹¹ Conto Economico, voce 30.

¹² Conto Economico, voce 60.

¹³ Conto Economico, voce 120.

¹⁴ Conto Economico, voce 140.

¹⁵ Conto Economico, voce 230.

¹⁶ Conto Economico, voce 280.

¹⁷ Conto Economico, voce 300.

¹⁸ Conto Economico, voce 320.

- non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso;
- non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e del gruppo dalla relazione trimestrale al 31.03.2009, periodo relativamente al quale sono state pubblicate le ultime informazioni finanziarie infrannuali disponibili.

L'Emittente attesta altresì che, successivamente alla pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato, si sono verificati dei fatti che, si ritiene, siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente stesso, quali di seguito riepilogati.

In data 6 marzo 2009, la Capogruppo UBI Banca S.c.p.a. ha acquistato una ulteriore quota del 32,4% del capitale sociale di IW Bank, in precedenza detenuta dal management della Banca stessa. Successivamente, in data 20 marzo 2009, Centrobanca ha venduto alla società Webstar SA (controllata al 100% da Medinvest International SA) una quota del 4,75% del capitale sociale dell'Emittente. A seguito delle predette operazioni, la complessiva partecipazione, detenuta da UBI Banca direttamente e indirettamente (tramite Centrobanca), nel capitale sociale dell'Emittente, è complessivamente pari all'80,47%.

Come si legge nel comunicato stampa diramato da UBI Banca, l'ingresso nel capitale dell'Emittente della società Medinvest International, che controlla Twice SIM, è volto ad avviare un progetto finalizzato all'ulteriore rafforzamento dell'attività del gruppo nel settore dell'on-line trading e banking. Il progetto è finalizzato allo sviluppo di sinergie con Twice SIM tramite la progressiva integrazione operativa e commerciale della stessa con IW Bank.

Il consolidamento all'interno del Gruppo UBI della partecipazione in IW Bank è, dunque, finalizzato al conseguimento dei seguenti obiettivi:

- liquidazione delle partecipazioni detenute dal management di IW Bank per consentire l'ingresso nel capitale della stessa di un partner strategico, con cui condividere un processo di crescita organica che sarà ulteriormente rafforzato dall'integrazione con Twice SIM, uno dei principali operatori del settore di riferimento;
- sviluppo di progetti volti ad una più ampia collaborazione con il Gruppo UBI.

In concomitanza con l'acquisto della partecipazione del 32,4% nel capitale dell'Emittente da parte di UBI Banca, è avvenuto lo scioglimento dei due patti parasociali in precedenza vigenti, ed in particolare:

- un patto di sindacato stipulato il 16 febbraio 2007 fra UBI Banca S.c.p.A., Qwerty S.p.A., l'Ing. Pasquale Casale e il Dott. Benedetto Marti, concernente il blocco delle azioni IW Bank e l'esercizio concertato del voto;
- un patto di sindacato concernente il blocco delle azioni IW Bank e l'esercizio concertato del voto, stipulato il 18 dicembre 2007 fra 16 dipendenti ed azionisti della Banca.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta sono rappresentati da obbligazioni a tasso variabile emesse da IW Bank S.p.A. Le Obbligazioni ordinarie a Tasso Variabile sono titoli di debito che danno diritto al rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Le obbligazioni danno inoltre diritto al pagamento di cedole periodiche, il cui ammontare è determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente diminuito di un importo (Spread), espresso in termini percentuali, pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli interessi.

Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza mensile, trimestrale, semestrale, annuale, secondo quanto sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive alle date ivi indicate (**“Date di Pagamento”**).

Nelle Condizioni Definitive sono indicate le caratteristiche delle Obbligazioni relative alla specifica emissione, nonché le eventuali commissioni di collocamento a carico degli investitori.

Le Condizioni Definitive verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

I sottoscrittori delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma hanno diritto a una copertura assicurativa collettiva purché ricorrano in capo ai sottoscrittori medesimi le condizioni specificate nell'apposito Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice.

Per maggiori informazioni circa gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta e la copertura assicurativa cui hanno diritto i sottoscrittori delle obbligazioni si rinvia al paragrafo “Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario” della Nota Informativa.

Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

Circolazione

Il Prestito Obbligazionario verrà accentrato presso Monte Titoli S.p.A., con sede in Via Mantegna 6, 20154 Milano, ed assoggettato al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni attuative. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni. E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'articolo 85 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed all'Articolo 31, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

La circolazione delle Obbligazioni non comporta in alcun caso il trasferimento della copertura assicurativa collettiva. Infatti, la copertura assicurativa ha effetto, in capo all'Assicurato, dalle ore 24:00 del giorno in cui l'Obbligazione viene sottoscritta e sino alle ore 24:00 del giorno della ricorrenza annuale della sottoscrizione e si rinnova anno per anno (alla data della ricorrenza annuale della sottoscrizione) sino alla scadenza dell'Obbligazione soltanto nel caso in cui il Sottoscrittore conservi a ciascuna ricorrenza annuale la piena proprietà dell'Obbligazione.

Valuta di denominazione

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

Ranking

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

Diritti

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "IW BANK 2009-2019 LIFE" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di più cedole il cui ammontare è determinato sulla base del Valore Nominale e del Parametro di Indicizzazione prescelto tra quelli indicati nel paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

Le Obbligazioni incorporano il diritto al pagamento delle Cedole alle Date di Pagamento e il diritto al rimborso del capitale a scadenza. Non è prevista la possibilità di rimborso anticipato.

I sottoscrittori delle Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma hanno diritto a una copertura assicurativa collettiva purché ricorrano in capo ai sottoscrittori medesimi le condizioni specificate nell'apposito Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice.

Data di Godimento degli interessi e durata

La Data di Godimento degli interessi e la durata verranno specificate nelle Condizioni Definitive con riferimento a ciascuna emissione.

Termini e prescrizioni

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.

La copertura assicurativa ha effetto, in capo all'Assicurato, dalle ore 24:00 del giorno in cui l'Obbligazione viene sottoscritta e sino alle ore 24:00 del giorno della ricorrenza annuale della sottoscrizione e si rinnova anno per anno (alla data della ricorrenza annuale della sottoscrizione) sino alla scadenza dell'Obbligazione soltanto nel caso in cui il Sottoscrittore conservi a ciascuna ricorrenza annuale la piena proprietà dell'Obbligazione.

In ogni caso, la copertura assicurativa cessa improrogabilmente quando l'Assicurato ha superato il 65° anno di età computabile. In questi casi la Compagnia manterrà in vigore la copertura assicurativa soltanto fino al giorno di scadenza del periodo per cui è stata pagata l'ultima rata di premio. In ogni caso il limite ultimo della copertura assicurativa non è mai superiore a 65 anni e 6 mesi.

Non sono assicurati eventuali sottoscrittori che fossero deceduti prima della chiusura del periodo di sottoscrizione delle obbligazioni. Nel caso in cui sussistano più date di regolamento, la mancata copertura assicurativa in caso di decesso prima della chiusura del periodo di sottoscrizione ha comunque effetto anche qualora il sottoscrittore abbia già provveduto a regolare il pagamento dell'obbligazione.

I pagamenti dovuti a seguito della morte dell'Assicurato vengono effettuati dalla Compagnia entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa, necessaria a verificare l'obbligo e a individuare gli aventi diritto, indicata all'articolo 15 del Fascicolo Informativo relativo alla componente assicurativa. Decorso tale termine, a partire dal giorno lavorativo successivo sono dovuti gli interessi legali a favore degli aventi diritto. La Compagnia pagherà quanto dovuto mediante accredito sul conto corrente bancario o con diversa modalità scelta dagli aventi diritto. Ogni ulteriore informazione sulla liquidazione delle prestazioni è contenuta all'articolo 15 del Fascicolo Informativo allegato al Prospetto di Base in appendice, cui si fa rinvio.

Il termine di prescrizione dei diritti relativi alla copertura assicurativa è anch'esso indicato all'articolo 15 del Fascicolo Informativo, mediante riferimento all'articolo 2952 del codice civile. Tale ultima

norma dispone che i diritti derivanti dal contratto di assicurazione si estinguono in un anno da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda.

Parametri di indicizzazione, convenzione di calcolo, base per il calcolo e calendario

Nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito l'Emittente individuerà il Parametro di Indicizzazione prescelto.

In particolare, il Parametro di Indicizzazione potrà appartenere ad una delle seguenti due categorie:

- a) il Tasso di Rifinanziamento della Banca Centrale Europea (“Tasso BCE di Riferimento” o “Tasso BCE”). Il Tasso BCE rappresenta il saggio di interesse al quale la Banca Centrale Europea concede prestiti al sistema bancario con l’operazione di rifinanziamento principale nei pronti contro termine (operazione che viene posta in essere ogni settimana e che ha durata settimanale), pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario. In particolare, con riferimento ai criteri di individuazione del valore del Tasso BCE utilizzato ai fini del calcolo della media ponderata (sulla base delle quantità), all’interno di un periodo di osservazione, si fa presente che il tasso cedolare verrà rilevato il primo giorno del periodo precedente lo stacco della cedola, come media dei parametri rilevati nel periodo ancora precedente. A titolo esemplificativo, supponendo che la cedola sia corrisposta con frequenza annuale, il tasso cedolare corrisposto il 2 febbraio 2010 è determinato in data 2 gennaio 2009 come media ponderata dei tassi vigenti nel periodo 2 febbraio 2008 – 1° febbraio 2009. Quale fonte informativa di riferimento del Tasso BCE, saranno presi in considerazione i maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.
- b) il Tasso EURIBOR (“**Tasso Euribor**”). Per tasso Euribor si intende il tasso lettera, con convenzione actual/360, rilevato sul mercato interno dell’Unione Monetaria Europea dei depositi bancari dalla Federazione Bancaria Europea (FBE) e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario oltre che sulla pagina Reuters di riferimento. Il tasso Euribor scelto come parametro di indicizzazione (“Tasso Euribor di Riferimento”) potrà essere il tasso Euribor mensile oppure il tasso Euribor trimestrale oppure il tasso Euribor semestrale oppure il tasso Euribor annuale, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Per maggiori informazioni circa il Parametro di indicizzazione, si rinvia al paragrafo 4.7.3 della Nota Informativa.

La convenzione di calcolo applicata (following, modified following, adjusted, anadjusted) e la metodologia di calcolo del Tasso di interesse espresso dal Parametro di indicizzazione (eventuale applicazione di uno *spread* negativo al Parametro di Indicizzazione prescelto) saranno indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Sarà utilizzato il calendario target e la base di calcolo actual/actual.

Eventi di turbativa e di natura straordinaria relativi al Parametro di Indicizzazione

In caso di eventi di turbativa o di eventi straordinari (ad esempio eccezionali turbolenze di mercato, eccezionali calamità che non consentano la pubblicazione del Parametro di Indicizzazione) che rendano indisponibile il livello del Parametro di Indicizzazione prescelto per i singoli prestiti nella giornata o nel periodo previsti per la sua rilevazione, il valore utilizzato per il calcolo della cedola per il periodo di riferimento sarà pari all’ultimo dato disponibile del Parametro di Indicizzazione. Se l’indisponibilità del valore del Parametro di Indicizzazione dovesse verificarsi anche per la successiva scadenza cedolare, l’Agente per il Calcolo agirà in buona fede secondo la migliore prassi di mercato individuando il Parametro di Indicizzazione alternativo che secondo la ragionevole discrezione dell’Emittente sia fungibile con il Parametro di Indicizzazione divenuto indisponibile. In tal caso, l’Emittente potrà utilizzare, quale Parametro di Indicizzazione, il tasso di rendimento di uno specifico CCT calcolato alle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive.

Agente per il Calcolo

Salvo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, l'Emittente svolgerà anche la funzione di Agente per il Calcolo.

Rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annui relativi alla singola Emissione verranno calcolati con il metodo del tasso interno di rendimento sulla base dell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Scadenza e rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza, come indicato nelle Condizioni Definitive per il singolo prestito. Si farà riferimento alla convenzione (following, modified following, adjusted, unadjusted) indicata nelle Condizioni Definitive e al calendario target.

Forme di rappresentanza

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

Autorizzazioni

Il programma di prestiti obbligazionari "IW Bank Floater 2009 - 2019 - LIFE" è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di IW Bank S.p.A. in data 17 giugno 2008, per un *plafond* complessivo pari a un miliardo di Euro. Le singole emissioni saranno deliberate da parte dell'Amministratore Delegato, in forza di apposita delega rilasciata dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito della delibera assunta in data 17 giugno 2008.

Data di emissione

La data di emissione di ciascun Prestito sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Restrizioni alla trasferibilità

Le obbligazioni sono liberamente trasferibili.

La circolazione delle Obbligazioni non comporta in alcun caso il trasferimento della copertura assicurativa collettiva. Infatti, la copertura assicurativa ha effetto, in capo all'Assicurato, dalle ore 24:00 del giorno in cui l'Obbligazione viene sottoscritta e sino alle ore 24:00 del giorno della ricorrenza annuale della sottoscrizione e si rinnova anno per anno (alla data della ricorrenza annuale della sottoscrizione) sino alla scadenza dell'Obbligazione soltanto nel caso in cui il Sottoscrittore conservi a ciascuna ricorrenza annuale la piena proprietà dell'Obbligazione.

Regime fiscale

Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di Godimento delle Obbligazioni. Il regime fiscale proprio delle Obbligazioni vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base e applicabile a certe categorie di investitori fiscalmente residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale, nonché

agli investitori fiscalmente non residenti in Italia, è indicato al paragrafo 4.15 della Nota Informativa, cui si rinvia.

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

Collocatore

I Soggetti Incaricati del Collocamento saranno indicati nelle Condizioni Definitive. Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale IW Bank S.p.A. potrebbe avere un interesse in conflitto in quanto collocatore di strumenti finanziari di propria emissione. I collocatori potranno essere anche membri dello stesso gruppo bancario, configurandosi in questo caso un conflitto di interessi.

Scadenza e rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza, come indicato nelle Condizioni Definitive per singolo prestito.

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata

Le Obbligazioni potranno essere oggetto di collocamento esclusivamente nei confronti di soggetti residenti in Italia. La sottoscrizione è riservata ai soli clienti dell'Emittente.

L'adesione al Prestito potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**") che sarà specificato per ciascun Prestito Obbligazionario nelle relative condizioni definitive.

Importo totale dell'emissione/offerta

L'ammontare totale di ciascun Prestito Obbligazionario (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Periodo di validità dell'offerta e procedura di sottoscrizione

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine prima della Data di Godimento oppure ad una data successiva.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità sempre quando l'offerta è ancora in corso, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedano l'ammontare totale massimo di ciascuno dei prestiti obbligazionari, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'Emittente attraverso tecniche di comunicazione a distanza. In tal caso, qualora il sottoscrittore appartenga alla categoria dei consumatori, lo stesso disporrà, ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 e successive modifiche e integrazioni, di un termine di quattordici giorni per recedere dal contratto senza penali e senza dover indicare il motivo. L'adesione all'offerta potrà avvenire, inoltre, tramite gli eventuali ulteriori soggetti incaricati, la cui identità nonché modalità di raccolta delle adesioni sarà specificata nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario ("**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

Qualora l'Emittente si avvalga di terzi soggetti per il collocamento, in caso di offerta fuori sede è prevista, per i sottoscrittori, la facoltà di recesso entro sette giorni.

Riduzione e/o ritiro dell'offerta

L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritta la totalità delle Obbligazioni oggetto di offerta, salvo il caso di ritiro dell'offerta. L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, prima della chiusura del Periodo di Offerta, al ritiro dell'offerta per motivi di opportunità (quali, a titolo meramente esemplificativo, condizioni sfavorevoli di mercato). In tal caso l'Emittente darà prontamente comunicazione del ritiro dell'offerta mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB nonché a coloro che avevano già sottoscritto l'offerta oggetto del ritiro. In tal caso, l'Emittente provvederà alla restituzione del corrispettivo eventualmente già pagato dal sottoscrittore mediante riaccredito delle somme corrispondenti sul conto corrente intrattenuto dal sottoscrittore presso l'Emittente stesso. Il sottoscrittore perderà tuttavia le spese eventualmente sostenute per l'apertura del deposito.

Importo di sottoscrizione (minimo e massimo)

Nel corso del Periodo di Offerta, gli investitori potranno sottoscrivere un numero di Obbligazioni non inferiore ad una ovvero al maggior numero indicato nelle Condizioni Definitive (il "**Lotto Minimo**"). Entro i limiti dell'Ammontare Totale non è previsto un limite massimo delle Obbligazioni che potranno essere sottoscritte da ciascun investitore.

Acquisto e consegna delle Obbligazioni

L'Emittente potrà prevedere che durante il Periodo di Offerta vi siano una o più date nelle quali dovrà essere effettuato il pagamento del Prezzo di Sottoscrizione (le "**Date di Regolamento**" e ciascuna la "**Data di Regolamento**"). Le Date di Regolamento verranno indicate nelle Condizioni Definitive relative al singolo Prestito Obbligazionario.

Nell'ipotesi in cui durante il Periodo di Offerta vi sia un'unica Data di Regolamento, questa coinciderà con la Data di Godimento.

Laddove, invece, durante il Periodo di Offerta vi siano più Date di Regolamento, le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate alla prima Data di Regolamento utile compresa nel Periodo di Offerta. In tal caso, il Prezzo di Sottoscrizione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo interessi maturati tra la Data di Godimento e la relativa Data di Regolamento. Tale rateo sarà proporzionale al periodo di godimento.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli S.p.A. dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

Data nella quale saranno resi accessibili al pubblico i risultati dell'offerta

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio da pubblicare sul sito internet dell'Emittente. Copia di tale annuncio verrà contestualmente trasmessa alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione del suddetto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, ai sensi delle disposizioni vigenti.

Diritti di prelazione

Non sono previsti diritti di prelazione.

Riparto

Non è previsto alcun criterio di riparto delle obbligazioni. Le richieste di sottoscrizione saranno integralmente soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione e nel limite dell'ammontare totale disponibile.

Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

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

I proventi derivanti dal collocamento delle Obbligazioni descritte nella presente Nota di Sintesi, al netto dell'eventuale commissione di collocamento riconosciuta ai collocatori, saranno utilizzati dall'Emittente nello svolgimento dell'attività bancaria.

Spese legate all'emissione

Nelle Condizioni definitive di ciascun prestito sarà specificato l'ammontare delle commissioni che gravano sui sottoscrittori. Si fa presente che nella determinazione del prezzo di emissione l'Emittente terrà in considerazione gli oneri connessi con la stipula e con la gestione amministrativa della polizza assicurativa collettiva. Il prezzo di emissione determinato all'interno delle Condizioni Definitive per ciascuna singola emissione includerà una componente legata agli oneri sostenuti dall'Emittente a fronte della polizza. Nelle Condizioni Definitive si provvederà a stimare l'incidenza sul prezzo dei predetti oneri.

Si fa altresì presente che la componente legata agli oneri connessi con la stipula e con la gestione amministrativa della polizza assicurativa collettiva sarà presa in considerazione anche nella determinazione del rendimento delle obbligazioni. Nelle Condizioni Definitive si provvederà a stimare l'incidenza sul rendimento dei predetti oneri.

Al fine di quantificare gli oneri rivenienti dalla polizza assicurativa, l'Emittente terrà in considerazione i costi sostenuti nei confronti della Compagnia Assicurativa per la stipula della polizza ed effettuerà per ogni singola emissione una stima dei premi da corrispondere alla Compagnia in ragione del numero e dell'età media stimata dei sottoscrittori che potrebbero avere diritto alla copertura assicurativa in occasione della singola emissione.

A titolo meramente esemplificativo, sulla base delle stime effettuate per la redazione della Nota Informativa, potrebbe stimarsi che gli oneri complessivamente connessi con la stipula e la gestione amministrativa della polizza assicurativa siano quantificati nella misura dello 0,93% su base annua del valore nominale dell'Obbligazione e possano essere recuperati dall'Emittente con l'applicazione di un corrispondente spread negativo.

Al fine di quantificare gli oneri rivenienti dalla polizza assicurativa per la scomposizione contenuta nella Nota Informativa a titolo esemplificativo, è stata effettuata una stima dei costi e dei premi da corrispondere alla Compagnia Assicurativa in ragione delle probabili caratteristiche di un cliente della banca potenziale sottoscrittore del bond con polizza assicurativa annessa. L'identificazione del potenziale sottoscrittore è avvenuta attraverso un'analisi interna delle caratteristiche della propria clientela da parte della banca, che ha permesso di delineare le caratteristiche medie riguardanti la capacità patrimoniale, l'età ed il sesso. La determinazione del costo si basa sull'estrazione delle probabilità implicite nei premi applicati dalla Compagnia di Assicurazione per il piano assicurativo proposto e operando una media ponderata in base a tali probabilità rispetto alle età di riferimento

corrispondenti, tenendo conto del fatto che, in termini probabilistici, si considera un orizzonte temporale di vita fino ai 70 anni (termine previsto dal piano assicurativo).

L'Emittente non applicherà all'investitore alcuna commissione di sottoscrizione e di rimborso, né esplicita né implicita. Inoltre, ove la Banca svolga il ruolo di Collocatore degli strumenti finanziari non sarà applicata alcuna commissione in fase di collocamento, né esplicita né implicita. Ove invece il ruolo di Collocatore sia svolto da un soggetto terzo, potrà essere prevista una commissione implicita di collocamento, la cui entità sarà indicata nelle Condizioni Definitive. Al sottoscrittore potranno inoltre essere applicate delle spese connesse alla custodia e amministrazione degli strumenti finanziari da parte dell'Emittente o di terzi.

Ammissione alle negoziazioni

Non è prevista la richiesta di ammissione alla quotazione in alcun mercato regolamentato. Non sarà richiesta in futuro la quotazione dei Titoli in mercati regolamentati, né l'ammissione alle negoziazioni in un Sistema multilaterale di negoziazione (MTF), né presso un Internalizzatore Sistemico; l'Emittente, inoltre, non agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico per le Obbligazioni di cui alla presente Nota di Sintesi. Tuttavia l'Emittente si impegna a riacquistare le Obbligazioni prima della scadenza su iniziativa dell'investitore nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio ai sensi della Direttiva 2004/39/CE (MiFID).

In tal caso, la Banca si impegna a negoziare per intero le quantità offerte dai clienti. Nella generalità dei casi, la Banca prevede di negoziare le Obbligazioni al prezzo di emissione. La Banca si riserva tuttavia di applicare al prezzo di emissione uno spread bid/ask, la cui determinazione dipenderà dalle condizioni di mercato e dalle quantità di obbligazioni negoziate. La Banca si impegna, comunque, a mantenere lo spread bid/ask eventualmente applicato in un range non superiore a 50 basis points.

In caso di negoziazione in conto proprio, la commissione di negoziazione per ogni singola operazione coinciderà con lo spread bid/ask eventualmente applicato dalla Banca. Nessuna ulteriore commissione esplicita o implicita sarà applicata agli investitori.

Si evidenzia, infine, che, in caso di trasferimento dell'obbligazione, la copertura assicurativa si estinguerà in capo all'originario sottoscrittore e non si trasferirà al successivo prenditore dell'obbligazione.

Documentazione a disposizione del pubblico

L'Emittente dichiara che, per la durata di validità del Documento di Registrazione, può essere consultata presso la Sede Legale dell'Emittente, in Milano via Cavriana, 20 e presso il Registro delle Imprese di Milano la documentazione di seguito elencata:

- i. Atto Costitutivo dell'Emittente;
- ii. Statuto dell'Emittente;
- iii. Relazione Trimestrale al 31.03.2009;
- iv. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2008, assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- v. Fascicolo della relazione semestrale al 30.06.2008, assoggettato a revisione limitata, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- vi. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2007, assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- vii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2006 assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- viii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2005 assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile.

La documentazione di cui ai precedenti punti (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii) e (viii) è altresì consultabile all'indirizzo Internet www.iwbank.it, alla sezione: Investor Relations – Dati Finanziari.

Sul sito Internet della Banca, alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari sono altresì disponibili le ulteriori informazioni di tipo economico finanziario e patrimoniale che la Banca, in qualità di emittente azioni quotate, è tenuta a pubblicare ai sensi delle vigenti disposizioni normative.

L'Emittente si impegna a rendere disponibile, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie e le situazioni contabili periodiche successive alla relazione trimestrale al 31 marzo 2009.

SEZIONE IV – FATTORI DI RISCHIO

La Sezione IV – “Fattori di Rischio” - del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato “IW Bank Floater 2009/2019 - LIFE” depositata presso la CONSOB in data 25 marzo 2009 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 9023935 del 18 marzo 2009, è intermente sostituita dalla presente

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’EMITTENTE

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incorporato per riferimento alla Sezione III del Prospetto di Base.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

Con riferimento ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti, si rinvia alla Sezione IV, Capitolo 2 del Prospetto di Base.

SEZIONE V- DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente, depositato presso CONSOB in data 21 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9063937 del 9 luglio 2009. Il Documento di Registrazione è consultabile sul sito internet dell'Emittente: www.iwbank.it e copie cartacee del documento possono essere ottenute gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione saranno indicati nelle Condizioni Definitive.