



**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 2008/2018"**

*(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 31 marzo 2008, a seguito dell'avvenuto rilascio dell'approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008.

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 24 giugno 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008.

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](http://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 2008/2018" 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**

<b>PERSONE RESPONSABILI.....</b>	<b>pag. 3</b>
<b>FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO DI BASE.....</b>	<b>pag. 4</b>
<b>SEZIONE I – NOTA DI SINTESI.....</b>	<b>pag. 5</b>
<b>SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO.....</b>	<b>pag. 22</b>
<b>SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....</b>	<b>pag. 23</b>
<b>SEZIONE IV – PREMESSA ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI.....</b>	<b>pag. 24</b>
<b>SEZIONE V – COPERTINA DEL MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....</b>	<b>pag. 25</b>

## **PERSONE RESPONSABILI**

### **Indicazione delle persone responsabili**

IW Bank Spa, con sede legale e direzione generale in Milano, via Cavriana, 20, legalmente rappresentata dall'ing. Pasquale Casale, in qualità di amministratore delegato, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base del Programma di offerta denominato "IW Bank Floater 2008/2018".

### **Dichiarazione di responsabilità**

IW Bank Spa è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base. IW Bank Spa dichiara che le informazioni contenute nel Supplemento al Prospetto di Base sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

IW BANK S.p.A.  
L'Amministratore Delegato  
(ing. Pasquale Casale)

IW BANK S.p.A.  
Il Presidente del Collegio Sindacale  
(dott. Pecuvio Rondini)

*Il frontespizio del Prospetto di Base relativo al programma di prestiti obbligazionari denominato "IW BANK Floater 2008/2018", depositato presso la CONSOB in data 31 marzo 2008 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, 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 2008/2018"**

*(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 2008-2018" (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 31 marzo 2008 a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008. Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 24 giugno 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008.

Si invita l'investitore a leggere attentamente il presente Prospetto, al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, l'informativa sui Fattori di Rischio e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede dell'Emittente in Milano, Via Cavriana, 20 e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione "Investor Relations".

## **SEZIONE I -**

*La Nota di Sintesi del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato “IW Bank Floater 2008/2018” depositata presso la CONSOB in data 31 marzo 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, è intermente sostituita dalla presente*

### **NOTA DI SINTESI**

#### **PREMESSA ALLA NOTA DI SINTESI**

La presente costituisce una nota di sintesi ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la “Nota di Sintesi”) ed è stata predisposta in conformità all’articolo 24 del Regolamento 2004/809/CE ed alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

La Nota di Sintesi deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione di IW Bank S.p.A. (l’Emittente), depositato presso la Consob in data 24 giugno 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008, contenente informazioni sull’Emittente, ed alla Nota Informativa sugli strumenti finanziari, depositata presso la Consob in data 31 marzo 2008, a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008 (la “**Nota Informativa**”).

Si veda inoltre il Capitolo “Fattori di Rischio” nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa per l’esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione prima di procedere all’acquisto degli strumenti finanziari.

La presente Nota di Sintesi, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota Informativa (insieme il “**Prospetto di Base**”) è a disposizione del pubblico sul sito internet di IW Bank S.p.A. [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it) (alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari) e presso la sede legale dell’Emittente. L’adempimento di pubblicazione della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La presente Nota di Sintesi va letta come un’introduzione al prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del prospetto completo. Qualora sia proposta un’azione dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la nota di sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto.

#### **I. CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL’EMITTENTE**

##### **1. Elementi rilevanti riguardanti l’Emittente**

###### **1.1. Denominazione dell’Emittente**

La denominazione legale dell’emittente è “IW Bank Spa” e in forma abbreviata “IWB Spa”. La denominazione commerciale dell’emittente coincide con la sua denominazione legale.

###### **1.2. Luogo di registrazione dell’emittente e suo numero di registrazione**

L’emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 06170510017. 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.

### **1.3. Data di costituzione e durata dell'emittente**

L'emittente è stato costituito in data 31 luglio 1991 con atto per notaio Morone da Torino (repertorio n. 62362/28555), con la denominazione "Intersim Spa". In data 23 giugno 2003, l'emittente ha cambiato la propria denominazione legale in IW Bank Spa.

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.

### **1.4. Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

L'emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni che opera in base alla legge italiana, nonché in base alla direttiva n. 2006/48/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2006. La sede legale ed amministrativa dell'emittente è in Milano, via Cavriana, 20, telefono 02 74874111. Il sito internet principale è [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it).

### **1.5 Capitale sociale**

Il capitale sociale dell'emittente ammonta a €18.404.795 interamente versati.

### **1.6. Fatti recenti verificatisi nella vita dell'emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità**

Non si sono verificati di recente fatti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente.

### **1.7. Documenti accessibili al 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. Statuto dell'Emittente;
- ii. Atto Costitutivo dell'Emittente;
- iii. Relazione Trimestrale al 31.03.2008;
- iv. 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 ;
- v. Fascicolo della relazione semestrale al 30.06.2007, assoggettato a *limited review*, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile;
- vi. 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 ;
- vii. 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;
- viii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 assoggettato a revisione contabile, con la relazione contenente il giudizio del revisore contabile.

La documentazione di cui ai precedenti punti (iii), (iv), (v), (vi) e (vii) è altresì consultabile all'indirizzo Internet [www.iwbank.it](http://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.

## **2. Gruppo di appartenenza e posizione dell'Emittente nel gruppo**

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.), capogruppo quotata sul MTA.

L'emittente gode di piena autonomia gestionale da esercitarsi nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Unione di Banche Italiane S.c.p.A.. Essa è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la capogruppo, ai sensi dell'art. 61 D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 e sue successive modificazioni ed integrazioni e nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo. Gli amministratori dell'emittente forniscono a UBI ogni dato ed informazione per l'emanazione delle disposizioni.

Ai sensi del regolamento generale aziendale dell'agosto 2004, il Consiglio di Amministrazione dell'allora capogruppo BPU Banca: approva i progetti di valenza strategica del Gruppo dettando indirizzi e politiche aziendali per la loro conduzione; verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Gruppo; approva il budget del Gruppo; stabilisce i criteri per la direzione e il coordinamento delle società del Gruppo; definisce e delibera gli assetti degli organi amministrativi e di controllo delle società del Gruppo; delibera i piani industriali di Gruppo; definisce le modalità di allocazione del capitale e i criteri generali che devono informare le strategie di investimento del Gruppo; definisce gli obiettivi e le metodologie di misurazione per la gestione delle diverse e molteplici tipologie di rischio e dei rendimenti dei diversi business; rilascia pareri preventivi di carattere strategico/gestionale relativi alla coerenza con le strategie di portafoglio e le politiche creditizie del Gruppo; individua i componenti che partecipano al comitato di direzione nella configurazione di Gruppo; esprime l'assenso, in qualità di capogruppo, per le operazioni di altre società del Gruppo ai sensi del comma 2 dell'articolo 136 del TUB; assicura, attraverso l'amministratore delegato, il raccordo funzionale con i vertici aziendali delle società del Gruppo.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo UBI relativamente all'area di consolidamento, aggiornata al 31 dicembre 2007.

## UBI Banca Scpa

BANCHE RETE	ALTRE BANCHE E RETI	PARABANCARIE E FINANZIARIE	ASSICURAZIONI	ASSET MANAGEMENT	ALTRE
Banca Popolare di Bergamo Spa 100%	Centrobanca Spa 97,82%	BPU Esaleasing Spa 100%	UBI Assicurazioni Spa 100%	UBI Pramerica SGR Spa 65%	Mercato Impresa Spa 98,56%
Banco di Brescia Spa 100%	B@nca 24-7 Spa 100%	SBS Leasing Spa 98%	UBI Assicurazioni Vita Spa 100%	BPU Pramerica Alternative Investments SGR Spa 90%	Coralis Rent Srl 100%
Banca Popolare Commercio e Industria Spa 83,36%	IW Bank Spa 50,1%	CBI Factor Spa 100%	UBI Insurance Broker Srl 88%	Capitalgest SGR Spa 100%	BPB Immobiliare Srl 100%
Banca Regionale Europea Spa (1) 53,33%	Banque de Dépôts et de Gestion Sa Svizzera 100%		Lombarda Vita Spa 49,9%	Capitalgest Alternative Investments SGR Spa 100%	S.B.I.M. Spa 100%
Banca Popolare di Ancona Spa 99,22%	UBI Banca International Sa Lussemburgo 100%		Aviva Vita Spa 50%	Centrobanca Sviluppo Impresa SGR Spa 100%	UBI Sistemi e Servizi Spa 100%
Banca Carime Spa 85,83%	UBI Banca Private Investment Spa 100%			Plurifid Spa 100%	UBI Centrosystem Spa 100%
Banca di Valle Camonica Spa 82,96%	SILF Spa 100%			Solofid Spa 100%	FinanzAttiva Servizi Srl 100%



- Società consolidate con il metodo integrale
- Società consolidate con il metodo proporzionale
- Società consolidate con il metodo del patrimonio netto

*Le percentuali si riferiscono alle quote di partecipazione complessive (dirette più indirette) sull'intero capitale sociale.*

Va, altresì, precisato che in data 20.11.2007, l'Emittente ha acquisito una partecipazione totalitaria nella società Investnet International S.A. (con sede legale in Lussemburgo) che, a sua volta, controlla con partecipazioni totalitarie direttamente la Investnet Italia Spa e indirettamente la Investnet Work Iberica Spa (entrambe con sede in Italia). Le tre società sono così confluite nel sottogruppo IW Bank, di cui l'Emittente è capogruppo.

La Investnet International S.A., la Investnet Italia Spa e la Investnet Work Iberica Spa sono società che svolgono attività strumentali all'esercizio dell'attività bancaria in conformità alle disposizioni del Testo Unico Bancario.

Più precisamente, le tre società hanno per oggetto sociale la fornitura di sistemi telematici su rete internet, e in particolare sistemi di diffusione di dati di Borsa e servizi di trasmissione di dati da inviare alle istituzioni finanziarie nonché la progettazione di reti internet di tipo aziendale e di categoria con fornitura di servizi relativi, sempre di tipo informatico e finanziario e servizi accessori e collegati.

Si riporta di seguito la struttura del sottogruppo IW Bank, aggiornata al 31 maggio 2008.



### 3. Organi di amministrazione, direzione e controllo

#### 3.1. Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società alla data della presente Nota di Sintesi è composto dai seguenti membri:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>		
<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Antonio Spallanzani	Reggio Emilia, il 13/6/1941
Amministratore delegato	Pasquale Casale	Napoli, il 28/8/1961
Vice Presidente (con deleghe)	Benedetto Marti	Bergamo, il 8/8/1960
Vice Presidente	Salvatore Bragantini	Imola (BO), il 17/9/1943
Amministratore	Gian Cesare Toffetti	Caravaggio (BG), il 24/5/1946
Amministratore	Ettore Giuseppe Medda	Massa, il 21/10/1953
Amministratore	Mario Comana	Bergamo, il 22/01/1957

#### 3.2. Direzione generale e alti dirigenti

Alla data della presente Nota di Sintesi l'Emittente non ha attivato la carica di Direttore Generale, mentre sono stati nominati i seguenti dirigenti:

<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Carica</b>	<b>Anno di assunzione della qualifica Dirigente</b>
Massimo Pavan	Milano, il 11/01/1964	Dirigente	2003

Marco Galardo	Salerno, il 20/3/1974	Dirigente	2006
Francesco Santoni	Milano, il 12/4/1971	Dirigente	2006
Maria Foti	Saronno, il 31/5/1964	Dirigente	2007

### 3.3. Collegio sindacale

Il Collegio Sindacale della Società in carica alla Data del Prospetto Informativo è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 marzo 2006 per tre esercizi e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2008 ed è composto dai seguenti membri:

<b>Collegio Sindacale</b>		
<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Pecuvio Rondini	Fano, il 20/8/1938
Sindaco Effettivo	Ferruccio Rota Sperti	Ponte San Pietro (BG), il 26/7/1940
Sindaco Effettivo	Giorgio Dall'Olio	Chiari (BS), il 20/5/1957
Sindaco Supplente	Roberto Perego	Bergano, il 20/5/1960
Sindaco Supplente	Giovanni Luigi Boffelli	Premosello – Chiovenda (VB), il 11/8/1937

### 4. Principali azionisti

Alla data della presente Nota di Sintesi, il capitale sociale della Banca è pari ad Euro 18.404.795 Euro 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 (1)	34,32%
Qwerty (1)	18,46%
UBI Banca (già BPU Banca)	16,45%
P. Casale (2)	2,26%
B. Marti (1)	2,11%
S. Bragantini (1)	2,10%
Dipendenti della Banca (1)	3,86%
Mercato	18,18%
Altri ex portatori di warrant Centrobanca (1)	2,27%

(1) Partecipazione soggetta a lockup

(2) Partecipazione soggetta a lockup, fatta eccezione per 2.000 azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta Pubblica.

L'Emittente non è a conoscenza di accordi, patti parasociali o sindacati di voto dalla cui attuazione possa derivare ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo sull'Emittente.

## 5. Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati

La presente sezione include mediante riferimento gli schemi di conto economico, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario relativi ai bilanci di esercizio dell'Emittente, sia individuali che consolidati, chiusi in data 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006.

Si riporta, di seguito, una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici significativi dell'emittente alla data del 31.12.2006 e del Gruppo IW Bank alla data del 31.12.2007<sup>1</sup>:

	31.12.2007	31.12.2006
Tier 1 capital ratio <sup>2</sup>	17,8%	10,6%
Total capital ratio <sup>3</sup>	16,3%	10,2%
Partite anomale <sup>4</sup> /impieghi <sup>5</sup>	1,56%	1,58%
Sofferenze lorde/Impieghi lordi	2,65%	2,34%
Sofferenze nette <sup>6</sup> /impieghi <sup>7</sup>	0,00 <sup>8</sup> %	0,00 <sup>9</sup> %
Patrimonio di vigilanza <sup>10</sup>	44.857	17.900
Totale dell' Attivo <sup>11</sup>	1.859.396	1.059.413
Raccolta <sup>12</sup>	1.707.312	986.498
Impieghi <sup>13</sup>	1.077.154	553.129
Patrimonio Netto <sup>14</sup>	41.946	29.938
Capitale Sociale <sup>15</sup>	18.405	15.141
Margine di interesse <sup>16</sup>	18.784	11.648
Margine d'intermediazione <sup>17</sup>	59.251	41.078
Utile al lordo delle imposte <sup>18</sup>	17.448	2.766
Utile netto <sup>19</sup>	11.205	2.173

<sup>1</sup> Importi in migliaia di Euro. I dati sono tratti dai bilanci 2007 e 2006, redatti secondo gli schemi di cui alla circolare 262/2005 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione") della Banca d'Italia.

<sup>2</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.2.

<sup>3</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab. 2.2, voce C.3.

<sup>4</sup> Include: (i) le sofferenze; (ii) gli incagli.

<sup>5</sup> Ai fini del presente indicatore gli impieghi comprendono la sola voce di Stato Patrimoniale 70.

<sup>6</sup> Per sofferenza netta s'intende l'ammontare delle sofferenze lorde diminuito delle svalutazioni portate a conto economico nell'esercizio di riferimento.

<sup>7</sup> Cfr. Nota 4.

<sup>8</sup> 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

<sup>9</sup> 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

<sup>10</sup> Nota Integrativa, Parte F, Tab 2.1, Voce F.

<sup>11</sup> Somma di tutte le voci di Stato Patrimoniale.

<sup>12</sup> Somma delle voci di Stato Patrimoniale 10 e 20.

<sup>13</sup> Per impieghi si intende qui la somma delle voci di Stato Patrimoniale 60 e 70.

<sup>14</sup> Somma delle voci di Stato Patrimoniale 140, 170, 190 e 220 del bilancio consolidato (al 31.12.2007) e delle voci 130, 160, 180 e 200 del bilancio d'esercizio (al 31.12.2006)

<sup>15</sup> Voce di Stato Patrimoniale 180.

<sup>16</sup> Conto Economico, voce 30.

<sup>17</sup> Conto Economico, voce 120.

<sup>18</sup> Conto Economico, voce 250.

<sup>19</sup> Conto Economico, voce 270.

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](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

## 5.1. Bilanci

L'Emittente redige sia il bilancio d'esercizio individuale che quello consolidato. Gli schemi di conto economico, di stato patrimoniale e di rendiconto finanziario relativi al bilancio d'esercizio individuale dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2006 e quelli relativi al bilancio d'esercizio dell'Emittente, sia individuale che consolidato, chiuso al 31 dicembre 2007, sono richiamati mediante riferimento al paragrafo 5 – “Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati”.

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](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

## 5.2. Informazioni infrannuali e altre informazioni finanziarie

Si riportano di seguito i dati infrannuali consolidati di natura patrimoniale relativi al trimestre chiuso al 31.03.2008, comparati con quelli relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2007, nonché i dati infrannuali consolidati ed individuali di natura economica relativi al trimestre chiuso al 31.03.2008, comparati con i dati individuali relativi al trimestre chiuso al 31.03.2007.

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08	Bilancio al 31.12.07
Cassa e disponibilità liquide	472.643	1.091.301
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	22.915.651	27.224.224
Attività finanziarie disponibili per la vendita	644.868.101	646.390.466
Crediti verso banche	853.162.623	967.030.465
Crediti verso clientela	113.540.810	110.123.722
Attività materiali	5.451.332	4.706.897
Attività immateriali	9.908.106	9.876.016
Attività fiscali correnti e anticipate	5.525.980	5.929.579
Altre attività	28.735.958	87.023.824
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.684.581.203</b>	<b>1.859.396.495</b>

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08	Bilancio al 31.12.07
Debiti verso banche	529.584.061	634.349.446
Debiti verso clientela	982.590.070	1.072.963.191
Passività fiscali	3.688.894	3.480.333
Altre passività	110.914.015	84.259.197
Trattamento di fine rapporto del personale	783.447	767.937
Fondi per rischi ed oneri	725.925	773.356
Riserve da valutazione	-1.265.443	-1.138.224
Riserve	7.368.841	6.405.902
Sovrapprezzi di emissione	29.720.499	29.720.499
Capitale	18.404.795	18.404.795
Azioni proprie	-2.407.417	-1.794.478
Risultato netto d'esercizio	4.473.516	11.204.543
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.684.581.203</b>	<b>1.859.396.495</b>

Valori in euro	Trimestre al 31.03.08 (dati consolidati)	Trimestre al 31.03.08 (dati relativi a IW Bank)	Trimestre al 31.03.07 (dati relativi a IW Bank)
Margine di interesse	8.020.681	8.048.147	3.891.647
Commissioni nette	10.501.234	9.100.273	9.132.690
Risultato netto dell'attività di negoziazione	866.820	865.755	134.328
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di attività disponibili per la vendita	(85.161)	(85.161)	1.206.582
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>19.303.574</b>	<b>17.929.014</b>	<b>14.365.246</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(382.723)	(380.723)	(480.254)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>18.920.851</b>	<b>17.548.291</b>	<b>13.884.993</b>
Spese amministrative:	(12.027.959)	(11.134.838)	(8.671.852)
- spese per il personale	(4.678.776)	(4.463.489)	(3.298.357)
- altre spese amministrative	(7.349.183)	(6.671.350)	(5.373.495)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	2.294	2.294	36.166
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(425.875)	(424.425)	(334.771)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(808.189)	(566.875)	(351.035)
Altri oneri/proventi di gestione	1.314.259	1.495.565	39.144
Costi operativi	(11.945.470)	(10.628.280)	(9.282.347)
<b>Utili (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>6.975.382</b>	<b>6.920.011</b>	<b>4.602.646</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.501.866)	(2.446.973)	(1.975.975)
<b>Utili (Perdite) d'esercizio</b>	<b>4.473.516</b>	<b>4.473.038</b>	<b>2.626.671</b>

L'Emittente ha messo a disposizione del pubblico (in qualità di emittente di azioni quotate) la relazione trimestrale al 31.3.2008, sul proprio sito Internet alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

## 6. Panoramica delle attività aziendali

L'attività della Banca 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. Alla propria clientela originaria - persone fisiche residenti in Italia – dalla fine del 2005 si è affiancata la clientela acquisita dalla Banca in quei Paesi nei quali l’offerta è resa in regime di libera prestazione di servizi: Austria, Francia, Germania, Lussemburgo, Regno Unito. L’intero “strumentario” disponibile, le relative condizioni contrattuali, l’elenco dei mercati e degli strumenti su cui è possibile negoziare sono costantemente aggiornate e rese disponibili ai clienti sul Sito Aziendale.

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:

- a) all’offerta di conti correnti e di servizi accessori;
- b) 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, agevolata (in favore di dipendenti) ed ordinaria nei confronti della clientela. Forme più complesse e di maggior rilevanza quantitativa sono invece strettamente connesse all’operatività in titoli della clientela.

## **Informazioni sulle tendenze previste**

L’Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla chiusura dell’ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

L’Emittente 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.

L’Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale del Gruppo dalla chiusura dell’ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione o informazioni finanziarie infrannuali.

## II. CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEL PROGRAMMA

### 1. Caratteristiche del Programma

#### 1.1. Tipo di strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di una prima Cedola fissa, calcolata sulla base di un tasso di interesse lordo annuo predefinito nelle condizioni definitive del singolo prestito.

Le Obbligazioni danno diritto al pagamento di una o più cedole successive (la/le "Cedola"/"Cedole") il cui importo sarà calcolato applicando al Valore Nominale un tasso di interesse legato a uno dei Parametri di indicizzazione di seguito descritti (i "**Parametri di Indicizzazione**" e ciascuno il "**Parametro di Indicizzazione**"), rilevato alle relative Date di Rilevazione (le "**Date di Rilevazione**"), ovvero nel relativo Periodo di Rilevazione (il "**Periodo di Rilevazione**") specificati nelle relative Condizioni Definitive, eventualmente maggiorato o diminuito di uno spread espresso in punti percentuali (lo "**Spread**"). Il Parametro di Indicizzazione e l'eventuale Spread saranno indicati nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito Obbligazionario. Si precisa che in nessun caso la Cedola potrà essere negativa.

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

Le Cedole saranno corrisposte in via posticipata con frequenza mensile, trimestrale, semestrale, annuale, ovvero in unica soluzione alla data di scadenza, secondo quanto sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive alle date ivi indicate ("**Date di Pagamento**"). Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo, i pagamenti verranno effettuati nel giorno lavorativo individuato, applicando convenzioni di calcolo e calendario stabiliti di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

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**").

Il codice ISIN delle Obbligazioni facenti parte di ciascun Prestito sarà anch'esso indicato nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito.

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

#### 1.2 Fattori di rischio

##### 1.2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

- Rischi di credito
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio correlato all'assenza di rating dell'Emittente

##### 1.2.2 Fattori di rischio associati al programma e agli strumenti finanziari

- Fattori di rischio connessi all'Emittente
- Rischio di tasso e di mercato
- Conflitti di interessi
- Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione
- Rischio correlato all'assenza di rating
- Rischio di liquidità

### 1.3. Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

### 1.4. 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.

### 1.5. Valuta di denominazione

Le Obbligazioni sono denominate in Euro.

### 1.6. 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. Ne segue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

### 1.7. Diritti

Le Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma "TW BANK 2008-2018" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del valore nominale. Inoltre, le Obbligazioni danno diritto al pagamento di una o più cedole il cui ammontare è determinato sulla base del Valore Nominale e in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione prescelto indicato per ciascun prestito nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi il diritto al pagamento delle Cedole alle Date di Pagamento ed il diritto al rimborso del capitale a scadenza.

Non è prevista la possibilità di rimborso anticipato.

### 1.8. Tasso di rendimento e Parametri di Indicizzazione

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 tre categorie:

- 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. Nel caso si utilizzi il Tasso BCE, il tasso cedolare sarà determinato come media ponderata dei tassi vigenti nel relativo periodo di osservazione. La fonte informativa di riferimento del Tasso BCE, i criteri di individuazione del valore del Tasso BCE utilizzato ai fini del calcolo della media ponderata all'interno di un periodo di osservazione e la metodologia di calcolo del tasso di interesse

espresso dal Parametro verranno esplicate nelle Condizioni Definitive. L'efficacia dei cambiamenti intervenuti nel valore del tasso BCE verrà altresì stabilita nelle Condizioni Definitive;

- 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. Se la Data di Rilevazione cade in un giorno in cui il tasso Euribor di Riferimento non viene pubblicato, la rilevazione viene effettuata il primo giorno lavorativo utile antecedente la Data di Rilevazione. Le rilevazioni saranno effettuate secondo il calendario TARGET. Il calendario TARGET prevede, sino a revoca, che il mercato operi tutti i giorni dell'anno con esclusione delle giornate di sabato, della domenica, nonché il primo giorno dell'anno, il venerdì che precede la domenica di Pasqua, il lunedì successivo alla domenica di Pasqua, il primo maggio, il 25 dicembre e il 26 dicembre. 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. Nelle Condizioni Definitive verranno altresì indicati la fonte informativa di riferimento e la metodologia per la determinazione del tasso di interesse espresso dal Parametro di indicizzazione;
- il **Tasso CCT**. Per Tasso CCT si intende il tasso di rendimento di uno specifico CCT calcolato alle date di rilevazione indicate nelle Condizioni Definitive. Il CCT prescelto verrà indicato nelle Condizioni Definitive, unitamente alla fonte informativa di riferimento e alla modalità di rilevazione del prezzo. Nelle Condizioni Definitive verrà altresì espressa la metodologia per la determinazione del tasso di interesse espresso dal Parametro di indicizzazione.

In caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una Data di rilevazione, dovuta ad eventi straordinari, l'Agente per il Calcolo potrà fissare un valore sostitutivo per il Parametro di Indicizzazione secondo le modalità, ispirate a metodologie di generale accettazione e determinate secondo buona fede, che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

Ai fini della determinazione di ciascuna cedola, saranno utilizzate le modalità di calcolo riportate nelle Condizioni Definitive.

### **1.9. Termini di prescrizione**

I diritti relativi agli interessi si prescrivono 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.

### **1.10. Agente per il Calcolo**

L'Emittente svolge la funzione di Agente per il Calcolo.

### **1.11 Collocatore**

Si segnala che la presente offerta è un'operazione nella quale IW Bank S.p.A. ha un interesse in conflitto in quanto collocatore di strumenti finanziari di propria emissione. Si segnala altresì che nel collocamento delle obbligazioni IW Bank non farà ricorso a promotori finanziari.

### **1.12. Scadenza e rimborso**

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

### **1.13. 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.

#### **1.14. Autorizzazioni**

L'emissione delle Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente.

#### **1.15. Data di emissione**

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

#### **1.16. Restrizioni alla trasferibilità**

Le Obbligazioni potranno essere trasferite esclusivamente a soggetti residenti in Italia.

#### **1.17. Regime fiscale**

Nelle Condizioni Definitive sarà indicato per ciascun Prestito il regime fiscale applicabile alla Data di Godimento delle Obbligazioni.

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

#### **1.18. Condizioni alle quali l'offerta è subordinata**

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. 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.

#### **1.19. 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.

#### **1.20. 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, 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, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dall'emittente attraverso tecniche di comunicazione a distanza. La raccolta delle adesioni da parte dell'Emittente avverrà per via telematica, mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione del modulo cartaceo e con modalità equivalenti al medesimo, ai sensi dell'art. 13, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Tale adesione potrà avvenire mediante accesso, attraverso l'utilizzo di una password individuale, ad un'area riservata ai collocamenti, situata all'interno dell'area riservata ai clienti dell'Emittente, ove, sempre con

modalità telematiche e previo utilizzo della password individuale, gli stessi potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea senza alcuna differenziazione.

Una volta confermato l'inserimento di tali dati, il riepilogo degli stessi verrà visualizzato sullo schermo del cliente, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo al momento di questa seconda conferma tali dati assumeranno valore di domanda di adesione.

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 (di seguito i "**Soggetti Incaricati del Collocamento**").

### **1.21. 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 sotto indicato. L'Emittente si riserva, inoltre, 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 apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB nonché a coloro che avevano già sottoscritto l'offerta oggetto del ritiro.

### **1.22. 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.

### **1.23. 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 Emissione (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 Emissione 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.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione 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.

### **1.24. 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.

#### **1.25. Diritti di prelazione**

Non sono previsti diritti di prelazione.

#### **1.26. 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.

#### **1.27. 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 Informativa, al netto dell'eventuale commissione di collocamento riconosciuta ai collocatori, saranno utilizzati dall'Emittente nello svolgimento dell'attività bancaria.

#### **1.28. Spese legate all'emissione**

Nelle Condizioni definitive di ciascun prestito sarà specificato l'ammontare delle commissioni che gravano sui sottoscrittori.

#### **1.29. Azionisti che procedono al collocamento**

Le obbligazioni sono di nuova emissione; pertanto gli azionisti della società non possiedono nei portafogli di proprietà le obbligazioni.

## **2. QUOTAZIONE**

### **2.1. Mercati presso i quali è stata chiesta l'ammissione alla quotazione**

E' stata presentata domanda di ammissione alla quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. delle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità delle Obbligazioni alla quotazione con provvedimento n. 5697 del 4 febbraio 2008.

### **2.2. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario**

Iw Bank si impegna a sostenere la liquidità degli strumenti finanziari di propria emissione negoziati sul MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) esponendo durante le negoziazioni almeno un prezzo in denaro con quantità tali da assorbire i flussi di vendita.

\*\*\*

## **SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO**

*La Sezione II – “Fattori di Rischio” - del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato “IW Bank Floater 2008/2018” depositata presso la CONSOB in data 31 marzo 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, è interamente sostituita dalla presente*

Per quanto concerne l’informativa sui fattori di rischio si rinvia al Documento di Registrazione (Sezione III - pagg. 6-7) e alla Nota Informativa (Sezione IV - pagg. 65-66). Nella Nota di Sintesi (Sezione I; pag. 16 - 17) i fattori di rischio vengono enunciati in forma sintetica.

### **SEZIONE III – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

Il Documento di Registrazione è qui incorporato mediante riferimento ed è stato depositato presso la CONSOB in data 24 giugno 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008.

#### SEZIONE IV – Premessa alla Nota informativa sugli strumenti finanziari

*La Premessa alla Nota Informativa sugli strumenti finanziari del Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato “IW Bank Floater 2008/2018” depositata presso la CONSOB in data 31 marzo 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, è intermente sostituita dalla presente*

#### PREMESSA ALLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Il presente documento, depositato presso la Consob in data 31 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, è redatto ai sensi del Regolamento CONSOB 10 maggio 1999 n. 11971 (il “**Regolamento Emittenti**”) e successive modifiche e integrazioni ed in conformità alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Emittenti**”) ed al Regolamento 2004/809/CE (il “**Regolamento Comunitario**”).

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di registrazione depositato presso la CONSOB in data in data 24 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008 (il “**Documento di Registrazione**”), contenente informazioni sull'Emittente ed alla relativa nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) per il Programma ai fini della Direttiva Prospetto.

**L'adempimento di pubblicazione della presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. La presente Nota Informativa è a disposizione del pubblico gratuitamente per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Cavriana, 20 ed è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.**

Il presente documento, unitamente agli allegati, costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari ai fini della **Direttiva Emittenti** ed è redatto in conformità al Regolamento Emittenti e all'articolo 8 del Regolamento Comunitario. Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato V del Regolamento comunitario.

Nell'ambito del Programma, IW Bank S.p.A. (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 ad Euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nella presente Nota Informativa.

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche delle Obbligazioni e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le “**Condizioni Definitive**”).

Si invita l'investitore a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce delle informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito saranno di volta in volta depositate presso la Consob ai sensi delle vigenti disposizioni normative.

## SEZIONE V – Copertina del modello delle condizioni definitive

*La copertina del modello delle condizioni definitive inserita nel Prospetto di Base relativo al Programma di Prestiti Obbligazionari denominato "IW Bank Floater 2008/2018" depositato presso la CONSOB in data 31 marzo 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008, è intermente sostituita dalla presente*

### MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

**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**

### CONDIZIONI DEFINITIVE

alla

**NOTA INFORMATIVA**

sul programma

**IW BANK FLOATER 2008-2018**

**[DENOMINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI], ISIN [•]**

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la "**Dirrettiva Prospetto**") e al Regolamento 2004/809/CE. Le suddette Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione sull'emittente IW BANK S.p.a. (l' "**Emittente**") alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di prestiti obbligazionari "IW BANK FLOATER 2008-2018" (il "**Programma**"), nell'ambito del quale l'Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**").

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

Le presenti Condizioni Definitive si riferiscono alla Nota Informativa relativa al programma di prestiti obbligazionari "IW BANK FLOATER 2008-2018", depositata presso la CONSOB in data 31 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8011335 del 6 febbraio 2008 (la "**Nota Informativa**").

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 24 giugno 2008, a seguito di approvazione della CONSOB comunicata con nota n. 8058205 del 18 giugno 2008 (il "**Documento di Registrazione**") ed alla relativa Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi"), al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede dell'Emittente in

Milano, via Cavriana, 20 e sono altresì consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it), alla sezione Investor Relations – Dati Finanziari.

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

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nella Nota Informativa.