



Società per Azioni - Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007
Capogruppo del Gruppo bancario Iccrea
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 8000
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Iccrea Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251
Capitale sociale € 1.151.045.403,55 interamente versato



SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente Documento costituisce un Supplemento (il “**Supplemento**”) al Documento di Registrazione ai fini della Direttiva 2003/71/CE come modificata dalla Direttiva 2010/73/CE (la

“Direttiva Prospetto”) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE così come modificato ed integrato dal Regolamento Delegato 2012/486/UE ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il “Regolamento Emittenti”).

Il Supplemento deve essere letto congiuntamente al Documento di Registrazione (il “Documento di Registrazione”) relativo all’Emittente Iccrea Banca S.p.A. (“Iccrea Banca S.p.A.”, l’“Emittente”, la “Banca”). Esso contiene informazioni su Iccrea Banca, in quanto emittente di una o più serie di strumenti finanziari (gli “Strumenti Finanziari”) per la durata di dodici mesi a decorrere dalla sua data di pubblicazione.

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data in data 19 settembre 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0107006/17 del 15 settembre 2017

Il presente Supplemento è stato depositato presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018.

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

Il presente Supplemento al Documento di Registrazione, unitamente alle pertinenti Condizioni Definitive, al Prospetto di Base, ai Supplementi al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione sono a disposizione del pubblico, per la consultazione, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo www.iccreabanca.it e/o del Responsabile del Collocamento, se diverso dall’Emittente, ed in forma stampata e gratuita richiedendone una copia presso la sede dell’Emittente sita in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione e del Prospetto di Base sono indicati nelle Condizioni Definitive; inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Documento di Registrazione e e nel presente Supplemento, inclusi gli specifici fattori di rischio riportati al Capitolo 3 "Fattori di Rischio ed informazioni finanziarie selezionate", Paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione.

Il presente Supplemento è redatto al fine di fornire all'Investitore informazioni aggiornate con riferimento a:

- Declassamento dei rating attribuiti all'Istituto dall'agenzia Fitch Ratings in data 18 gennaio 2018;
- Evidenza della significatività del valore del credit spread dell'Emittente rispetto al credit spread riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso senior di emittenti finanziari europei con rating tra BBB- e BBB+, quale espressione di un rischio di credito dell'Emittente valutato dal mercato come significativo.

Si richiama l'attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

- Si evidenzia che il Gruppo bancario Iccrea ha chiuso l'esercizio 2016 con una perdita netta consolidata di 24 milioni di euro, rispetto all'utile pari ad euro 42,4 milioni di euro, registrato nel 2015. Si rinvia, per ulteriori dettagli, al paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" ed allo specifico "Rischio connesso alla perdita registrata a fine esercizio 2016" del Documento di Registrazione.
- Si evidenzia che nell'ambito della Capital Decision, la BCE ha richiesto: i) di presentare un piano operativo nel quale dettagliare le determinazioni, le strategie e gli interventi che il Gruppo bancario Iccrea intende adottare relativamente alla gestione dei crediti deteriorati, indicando altresì gli obiettivi quantitativi di riduzione dei Non Performing Loans (NPL), sia al lordo che al netto degli accantonamenti e, ii) di fornire con periodicità trimestrale e mediante un protocollo standard, informazioni in ordine alla dinamica e alla composizione del portafoglio crediti deteriorati ed ai rischi ad essi associati. Si evidenzia, altresì, che la BCE ha recentemente condotto accertamenti ispettivi presso Iccrea Banca aventi ad oggetto, tra l'altro, la gestione del rischio di credito. In particolare, l'Autorità di Vigilanza Europea ha incentrato il focus sulla robustezza e la qualità dei processi e dei presidi operativi, metodologici, informatici ad essa sottostanti. Gli esiti di detta attività ispettiva, che ha coinvolto Iccrea Banca, in qualità di Capogruppo, e tutte le altre società bancarie del Gruppo bancario Iccrea, sono stati formalizzati dalla BCE in data 30 marzo 2017. In sintesi, è emerso che il Gruppo bancario Iccrea dovrà dotarsi, a livello consolidato, di policy in grado di regolare tutte le diverse fasi della gestione del credito e di un sistema di monitoraggio, nel continuo, del rischio di credito in grado di segnalare, anche preventivamente, eventuali variazioni dello stesso e consentire, con tempestività, la riclassificazione delle esposizioni in caso di deterioramento del loro profilo di rischio.
In ottemperanza alle richieste formulate dall'Organo di Vigilanza Iccrea Banca ha predisposto ed inviato alla BCE in data 27 aprile 2017 il piano degli interventi e delle iniziative già intraprese e/o pianificate in relazione a ciascuna delle raccomandazioni sopra descritte evidenziate dalla BCE ed emerse nel contesto dell'analisi tematica afferente la gestione del rischio di credito. Infine si segnala una On-Site Inspection sui Rischi Finanziari da parte della BCE, conclusa nel mese di giugno 2017, rispetto alla quale non sono ancora pervenuti indicazioni e/o esiti.

Si rinvia per ulteriori dettagli al paragrafo 3.1 “Fattori di Rischio” ed allo specifico “Rischio connesso agli accertamenti ispettivi della Banca Centrale Europea presso Iccrea Banca ed agli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)” del Documento di Registrazione.

- In data 15 febbraio 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il decreto legge 14 febbraio 2016 n. 18 convertito in legge, con modificazioni, dalla Legge n. 49/2016 recante disposizioni in materia di riforma delle Banche di Credito Cooperativo. La riforma prevede la possibilità per le BCC di aderire ad un Gruppo Bancario Cooperativo che abbia come capogruppo una società per azioni con un patrimonio non inferiore a 1 miliardo di euro. La società capogruppo svolgerà attività di direzione e di coordinamento sulle BCC in base ad accordi contrattuali chiamati “contratti di coesione”. Il contratto di coesione indicherà disciplina e poteri della capogruppo sulla singola banca, che saranno più o meno stringenti a seconda del grado di rischiosità della singola banca (misurato sulla base di parametri oggettivi che andranno individuati). In data 3 novembre 2016 è stata pubblicata da parte di Banca d’Italia la normativa regolamentare di attuazione degli art. 37-bis e 37-ter del TUB concernenti il Gruppo Bancario Cooperativo che disciplina i requisiti organizzativi della Capogruppo, il contenuto minimo del contratto di coesione, le caratteristiche della garanzia, i criteri e le condizioni di adesione al gruppo bancario cooperativo, gli statuti della capogruppo e delle banche affiliate nonché la costituzione del gruppo bancario cooperativo. Si specifica che Iccrea Banca S.p.A., a seguito dell’operazione di fusione per incorporazione inversa della controllante Iccrea Holding nella controllata Iccrea Banca (autorizzata dalla Banca d’Italia con provvedimento del 1 giugno 2016, ai sensi e per gli effetti dell’art. 57 del TUB ed efficace con decorrenza 1° ottobre 2016) registrando un patrimonio netto pari a 1.624.758.978,59 di euro, superiore ad 1 miliardo di euro, richiesto dalla legge di riforma (e pari ad 1.605.843 di migliaia di euro alla data del 31 dicembre 2016) - oltre ad avere assunto il ruolo di capogruppo del Gruppo bancario Iccrea - può altresì assumere il ruolo di capogruppo del costituendo Gruppo bancario Cooperativo, previsto dalla riforma. Al riguardo si precisa che in data 18 gennaio 2017, Iccrea Banca ha formalizzato ed inviato a Banca d’Italia la propria candidatura a voler assumere il ruolo di Capogruppo del Gruppo bancario Cooperativo, accompagnando la stessa con l’asseverazione del possesso di tutti i requisiti richiesti. A seguito di tali innovazioni potranno subire modifiche la natura, il posizionamento sul mercato, l’assetto partecipativo dell’Emittente, con conseguenze non prevedibili sulla posizione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso. Alla luce di quanto sopra, esposto l’investimento nelle Obbligazioni dell’Emittente potrebbe comportare per l’Investitore potrebbe essere esposto al rischio, oltre che nei confronti di Iccrea Banca, anche delle altre Banche Affiliate al medesimo Gruppo Bancario Cooperativo, qualora assumesse decisioni di investimento. Si rinvia, per ulteriori dettagli, al Paragrafo 3.1 “Fattori di Rischio” e allo specifico “Rischio derivante dalla riforma del settore delle Banche di Credito Cooperativo (BCC) ed al progetto di riassetto e razionalizzazione del Gruppo Iccrea” del Documento di Registrazione.
- Iccrea Banca S.p.A. è dotata di rating rilasciato dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s e Fitch Ratings. Si fa presente che in data 31 ottobre 2017 l’agenzia di rating Standard & Poor’s ha confermato il giudizio di rating - di tipo speculativo - sul debito di lungo termine “BB” e di breve termine “B”, con outlook “stabile” assegnato all’ Emittente; il giudizio speculativo attribuito indica che L’Emittente risulta particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Si fa, altresì, presente che in data 18 gennaio 2018 l’Agenzia di rating Fitch Ratings ha rivisto il giudizio precedentemente attribuito ad Iccrea Banca ed Iccrea Bancalmpresa che è passato con riguardo al medio-lungo termine da “BBB-” a “BB+”, al breve termine da “F3” a “B” e con outlook modificato da “Evolving” in “Stable”, con ciò risultando “speculativo” ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Il downgrading posto in essere da Fitch sul debito a lungo e a breve termine di Iccrea Banca S.p.A. riflette l’opinione dell’agenzia di rating secondo cui *l’asset quality* del gruppo bancario continua a rimanere debole e, presumibilmente, non migliorerà nel corso del 2018.

Inoltre, a giudizio dell'agenzia di rating, la capitalizzazione del gruppo rimarrà sotto pressione a causa delle significative rettifiche di valore sui crediti *unreserved*. Si rinvia, per ulteriori dettagli, al Paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" e allo specifico "Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all'Emittente" del Documento di Registrazione.

- Si richiama l'attenzione dell'Investitore sulla circostanza che l'Emittente, alla data del 12 febbraio 2018, ha registrato un elevato livello di Credit Spread. Considerato che un elevato livello di Credit Spread è espressione di un rischio di credito dell'Emittente valutato dal mercato come significativo, si invita dunque l'Investitore a considerare anche tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente. Per maggiori dettagli si rimanda al Paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" e allo specifico "Rischio relativo al credit spread dell'Emittente" del Documento di Registrazione come modificato.
- Si evidenzia che al 31 dicembre 2016 il Gruppo bancario Iccrea ha riscontrato un peggioramento della qualità del credito rispetto all'esercizio precedente, principalmente riconducibile ad un incremento del rapporto tra i crediti deteriorati lordi e gli impieghi lordi, nonché ad un aumento delle quote di sofferenze (sia lorde che nette) in rapporto agli impieghi. Si evidenzia, inoltre: (i) il rapporto crediti deteriorati netti su impieghi netti risulta più rischioso del corrispondente dato medio di sistema al 31 dicembre 2016; (ii) che il grado di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze del Gruppo bancario Iccrea, risulta inferiore al corrispondente dato di sistema, sia con riferimento al 31 dicembre 2016 che al 31 dicembre 2015. Si fa infine presente che, a seguito della prossima entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9 - "Financial Instruments" (1 gennaio 2018), sussiste il rischio che si verifichino ulteriori e dei possibili effetti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente, anche riconducibili agli impatti di natura contabile legati alla rappresentazione nel bilancio delle rettifiche di valore sui crediti.

Si rinvia per ulteriori dettagli al paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" ed allo specifico "Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito del Gruppo bancario Iccrea" del Documento di Registrazione.

Ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2 del TUF, agli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni prima della pubblicazione del Supplemento è riconosciuto il diritto di revocare la propria accettazione entro due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del Supplemento ovvero, se posteriore, alla pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale dell'avviso che indichi il modo in cui il Supplemento è stato reso disponibile e dove può essere ottenuto dal pubblico.

Dalla data del 18 gennaio 2018 (modifica del rating) alla data di pubblicazione del presente Supplemento non vi sono in corso offerte pubbliche di sottoscrizione di prestiti obbligazionari emessi a valere sul Prospetto di Base oggetto del presente Supplemento.

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è redatto al fine di fornire all'Investitore informazioni con riferimento a:

- Declassamento dei rating attribuiti all'Istituto dall'agenzia Fitch Ratings in data 18 gennaio 2018;
- Evidenza della significatività del valore del credit spread dell'Emittente rispetto al credit spread riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso senior di emittenti finanziari europei con rating tra BBB- e BBB+, quale espressione di un rischio di credito dell'Emittente valutato dal mercato come significativo.

Si fa presente che le modifiche ed integrazioni sono apportate sostituendo integralmente i paragrafi oggetto di rettifiche.

Ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2 del TUF, agli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni prima della pubblicazione del Supplemento è riconosciuto il diritto di revocare la propria accettazione entro due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del Supplemento ovvero, se posteriore, alla pubblicazione su un quotidiano a diffusione nazionale dell'avviso che indichi il modo in cui il Supplemento è stato reso disponibile e dove può essere ottenuto dal pubblico.

Dalla data del 18 gennaio 2018 (modifica del rating) alla data di pubblicazione del presente Supplemento non vi sono in corso offerte pubbliche di sottoscrizione di prestiti obbligazionari emessi a valere sul Prospetto di Base oggetto del presente Supplemento.

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLE “AVVERTENZE PER L’INVESTITORE”

Si riportano di seguito le modifiche ed integrazioni apportate alle “Avvertenze per l’Investitore” del Documento di Registrazione (si segnala che le integrazioni sono riportate tra parentesi quadre e sottolineato mentre le eliminazioni sono indicate in barrato). Le “Avvertenze per l’Investitore” non espressamente menzionate restano invariate.

AVVERTENZE PER L’INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell’investimento, gli investitori sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nel Supplemento al Documento di Registrazione inclusi gli specifici fattori di rischio riportati al Capitolo 3 “Fattori di Rischio ed informazioni finanziarie selezionate”, Paragrafo 3.1 “Fattori di Rischio” del presente Documento di Registrazione.

[Il presente Supplemento è redatto al fine di fornire all’Investitore informazioni aggiornate con riferimento a:

- Declassamento dei rating attribuiti all’Istituto dall’agenzia Fitch Ratings in data 18 gennaio 2018
- Evidenza della significatività del valore del credit spread dell’Emittente rispetto al credit spread riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso senior di emittenti finanziari europei con rating tra BBB- e BBB+, quale espressione di un rischio di credito dell’Emittente valutato dal mercato come significativo.]

Si richiama l’attenzione degli investitori su quanto di seguito indicato.

[omissis]

- Iccrea Banca S.p.A. è dotata di rating rilasciato dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s e Fitch Ratings. Si fa presente che in data ~~11 luglio 2017~~ [31 ottobre 2017] l’agenzia di rating Standard & Poor’s ha confermato il giudizio di rating - di tipo speculativo - sul debito di lungo termine “BB” e di breve termine “B”, con outlook “stabile” assegnato all’Emittente; il giudizio speculativo attribuito indica che L’Emittente risulta particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Si fa, altresì, presente che in data ~~19 gennaio 2017~~ [18 gennaio 2018] l’Agenzia di rating Fitch Ratings ha [rivisto] ~~confermato~~ il giudizio precedentemente attribuito ad Iccrea Banca ed Iccrea Bancalmpresa [che è passato, con riguardo al medio-lungo termine da “BBB-” a “BB+”, al breve termine da “F3” a “B” e con outlook modificato da “Evolving” in “Stable”.] mantenendo invariato il rating di medio-lungo termine pari a “BBB-” e quello di breve termine pari ad “F3” e confermando l’outlook, in “Evolving” con ciò risultando “speculativo” ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. [Il downgrading posto in essere da Fitch sul debito a lungo e a breve termine di Iccrea Banca S.p.A. riflette l’opinione dell’agenzia di rating secondo cui l’asset quality del gruppo bancario continua a rimanere debole e, presumibilmente, non migliorerà nel corso del 2018. Inoltre, a giudizio dell’agenzia di rating, la capitalizzazione del gruppo rimarrà sotto pressione a causa delle significative rettifiche di valore sui crediti unreserved.] Si rinvia, per ulteriori dettagli, al Paragrafo 3.1 “Fattori di Rischio” e allo specifico “Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all’Emittente” del Documento di Registrazione.
- [Si richiama l’attenzione dell’Investitore sulla circostanza che l’Emittente, alla data del 12 febbraio 2018, ha registrato un elevato livello di Credit Spread. Considerato che un elevato livello di Credit Spread è espressione di un rischio di credito dell’Emittente valutato dal

mercato come significativo, si invita dunque l'Investitore a considerare anche tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente. Per maggiori dettagli si rimanda al Paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio" e allo specifico "Rischio relativo al credit spread dell'Emittente" del Documento di Registrazione come modificato.]

[omissis]

INDICE DEL SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

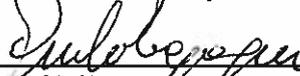
1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' DEL SUPPLEMENTO	10
2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	11
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 3.1 "FATTORI DI RISCHIO	13
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 3.2 "INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE"	15

1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ DEL SUPPLEMENTO

Iccrea Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo, con sede legale e direzione generale in Roma - Via Lucrezia Romana 41/47 - legalmente rappresentata - ai sensi dell'art. 20 dello Statuto - dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giulio Magagni, si assume la responsabilità del presente Supplemento.

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

Iccrea Banca S.p.A.



Giulio Magagni

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Iccrea Banca S.p.A.

2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La copertina del Documento di Registrazione è integralmente sostituita come segue:



Società per Azioni - Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007
Capogruppo del Gruppo bancario Iccrea
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 8000
Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Iccrea Banca S.p.A. - Istituto Centrale del Credito Cooperativo
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5251
Capitale sociale € 1.151.045.403,55 interamente versato



DOCUMENTO di REGISTRAZIONE

depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2017,
a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0107006/17 del 15 settembre 2017

Il presente documento, unitamente ai suoi eventuali supplementi e ai documenti incorporati mediante riferimento, costituisce un documento di registrazione (“**Documento di Registrazione**”) dell’Emittente Iccrea Banca S.p.A. (“**Iccrea Banca**” o “**Emittente**” o “**Banca**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE (“**Direttiva Prospetto**”) e del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (“**Regolamento Emittenti**”), così come successivamente modificati ed integrati. Esso contiene informazioni su Iccrea Banca, in qualità di Emittente di una o più serie di strumenti finanziari (“**Strumenti Finanziari**”) per la durata di dodici mesi a decorrere dalla sua data di approvazione.

Ai fini di un’informativa completa sulla Banca e sull’offerta e/o quotazione degli Strumenti Finanziari, il Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (“**Prospetto di Base**”), che incorpora mediante riferimento il presente Documento di Registrazione, alle condizioni definitive (“**Condizioni Definitive**”), alla nota di sintesi relativa ad ogni singola emissione (“**Nota di Sintesi dell’Emissione**”), ai supplementi o agli avvisi integrativi (“**Supplementi**” e “**Avvisi Integrativi**”) ed alle informazioni indicate come incluse mediante riferimento in tali documenti, come di volta in volta modificati ed aggiornati.

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

Il Documento di Registrazione è stato modificato e aggiornato dal relativo Supplemento depositato presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018.

Il presente Documento di Registrazione e gli altri documenti che costituiscono il Prospetto di Base, sono a disposizione del pubblico, per la consultazione, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo www.iccreabanca.it e/o del Responsabile del Collocamento, se diverso dall’Emittente, ed in forma stampata e gratuita richiedendone una copia presso la sede dell’Emittente sita in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione e del Prospetto di Base sono indicati nelle Condizioni Definitive; inoltre, in caso di ammissione a quotazione, tale documentazione è resa disponibile secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A..

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 3.1 “Fattori di rischio”

Nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione “Fattori di rischio ed informazioni finanziarie selezionate”, il paragrafo 3.1 “Fattori di Rischio” è modificato mediante l’integrale sostituzione del “Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all’Emittente” ed attraverso l’inserimento del “Rischio relativo al Credit Spread dell’Emittente”, come di seguito riportato.

3.1 FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO

[omissis]

Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all’Emittente

Iccrea Banca S.p.A. è dotata di rating rilasciato dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s e Fitch Ratings.

In tale contesto, l’Investitore deve considerare che il giudizio sul debito di lungo termine “BB” e di breve termine “B” attribuito dall’Agenzia Standard & Poor’s ad Iccrea Banca è “speculativo” ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Il giudizio di rating, così come l’outlook “stabile”, è stato confermato in data 31 ottobre 2017 dall’Agenzia Standard & Poor’s.

Si fa, altresì, presente che in data 18 gennaio 2018 l’Agenzia di rating Fitch Ratings ha modificato il giudizio precedentemente attribuito ad Iccrea Banca ed Iccrea Bancalimpresa che è passato, avuto riguardo al medio-lungo termine, da “BBB-” a “BB+”, al breve termine da “F3” a “B” con outlook modificato da “Evolving” in “Stable” con ciò risultando “speculativo” ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

Il downgrading posto in essere da Fitch sul debito a lungo e a breve termine di Iccrea Banca S.p.A. riflette l’opinione dell’agenzia di rating secondo cui *l’asset quality* del gruppo bancario continua a rimanere debole e, presumibilmente, non migliorerà nel corso del 2018.

Inoltre, a giudizio dell’agenzia di rating, la capitalizzazione del gruppo rimarrà sotto pressione a causa delle significative rettifiche di valore sui crediti *unreserved*.

Per informazioni sul “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente” e sul “Rating dell’Emittente e/o degli strumenti finanziari” si rinvia al paragrafo 2.9 e 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base.

I giudizi di rating potrebbero subire ulteriori modifiche nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari.

Eventuali modifiche del livello di Rating dell’Emittente saranno messi a disposizione dell’investitore tramite la pubblicazione sul sito internet dell’Emittente www.iccreabanca.it.

Nel caso in cui si verifichi un peggioramento del Rating, l’Emittente procederà altresì alla redazione del Supplemento da pubblicarsi sul sito internet www.iccreabanca.it, contestualmente trasmesso alla CONSOB e reso altresì pubblico presso le sedi e le filiali dei Soggetti Incaricati del Collocamento.

Una riduzione dei livelli di rating assegnati all’Emittente potrebbe avere un effetto sfavorevole sull’opportunità di accedere ai vari strumenti di raccolta. Ciò potrebbe comportare un aumento dei costi di provvista o richiedere la costituzione di garanzie con conseguenti effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Rischio relativo al credit spread dell'Emittente

Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che il Credit Spread (inteso come differenza tra il rendimento di una obbligazione *plain vanilla* di riferimento dell'emittente e il tasso Interest Rate Swap di durata corrispondente) rilevato il 12 febbraio 2018 è pari a 137,1 bps e risulta superiore al credit spread riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso senior di emittenti finanziari europei con rating tra BBB- e BBB+ con medesima durata della obbligazione e rilevato alla stessa data (pari a 27,95) maggiorato di una soglia pari a 100 punti base (cfr. paragrafo 3.2). Considerato che un elevato livello di credit spread è espressione di un rischio di credito dell'Emittente valutato dal mercato come significativo, si invita dunque l'investitore a considerare anche tale indicatore al fine di un ulteriore apprezzamento della rischiosità dell'Emittente.

[omissis]

4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL PARAGRAFO 3.2 “INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE”

Nel Capitolo 3 del Documento di Registrazione “Fattori di rischio ed informazioni finanziarie selezionate”, il paragrafo 3.2.1 “Principali dati su base individuale riferiti al solo Emittente” è stato integrato come di seguito riportato:

3.2.1 Principali dati su base individuale riferiti al solo Emittente

[omissis]

Credit Spread

Il valore del Credit Spread dell’Emittente come valore puntuale alla data di rilevazione (12 febbraio 2018) è pari a 137,1 bps mentre come media dei valori giornalieri sui 14 gg di calendario antecedenti la data di rilevazione è pari a 125,6 bps. Il valore puntuale del Credit Spread riferito ad un paniere di obbligazioni a tasso fisso senior di emittenti finanziari europei con rating compreso tra BBB- e BBB+ e con durata corrispondente al titolo benchmark dell’emittente, è pari a 27,95 bps.

Il Credit Spread è stato determinato come differenza tra il rendimento di un titolo plain vanilla emesso dall’Emittente, individuato quale titolo benchmark, ed il tasso INTEREST RATE SWAP di durata corrispondente. Con riferimento al titolo plain vanilla emesso dall’emittente, si è individuato come titolo benchmark il prestito obbligazionario a tasso fisso emesso a valere sull’EMTN Programme in data 11 ottobre 2017, con scadenza 11 ottobre 2022 ed ISIN XS1696459731.

Il titolo è in circolazione per un ammontare pari a 600 milioni di euro e nei 14 giorni di calendario antecedenti la data di rilevazione ha fatto registrare un prezzo medio pari a 99,12.

Di seguito sono indicati i prezzi “mid” fatti registrare dal titolo benchmark nei 14 gg di calendario antecedenti la data di rilevazione (12 febbraio 2018) ed il Tasso Swap rilevato nei medesimi giorni.

DATA	MID PRICE*	MID YIELD (%)	TASSO SWAP	CREDIT SPREAD
30/01/2018	99,43	1,6270%	0,415%	121,2
31/01/2018	99,41	1,6310%	0,420%	121,2
01/02/2018	99,45	1,6220%	0,430%	119,2
02/02/2018	98,18	1,6830%	0,433%	125,0
05/02/2018	99,30	1,6560%	0,415%	124,2
06/02/2018	99,32	1,6520%	0,400%	125,3
07/02/2018	99,25	1,6680%	0,421%	124,7
08/02/2018	99,24	1,6700%	0,415%	125,5
09/02/2018	98,92	1,7430%	0,414%	132,9
12/02/2018	98,66	1,8020%	0,431%	137,1

* Il MID PRICE si riferisce al prezzo di riferimento.