



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 PROSPETTO DI BASE

di Offerta [e/o Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati:

“Iccrea Banca Zero Coupon”

“Iccrea Banca Tasso Fisso eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo”

Il presente documento costituisce un Supplemento (il “**Supplemento**”) al Prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE e ss. mm. (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 sopra citato Prospetto di Base (il “**Prospetto di Base**”) depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0107006/17 del 15 settembre 2017 che incorpora mediante riferimento il Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0107006/17 del 15 settembre 2017.

L’informativa completa su Iccrea Banca S.p.A. e sugli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del presente Supplemento, del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione come aggiornato e modificato dal Supplemento al Documento di Registrazione nonché delle Condizioni Definitive.

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

Il presente Supplemento, unitamente alle pertinenti Condizioni Definitive, al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione ed al Supplemento 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 in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del presente Supplemento 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, si invitano gli Investitori a valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto di Base nel suo complesso (come aggiornato e modificato dal presente Supplemento) ivi incluse le informazioni contenute nel Documento di Registrazione incorporate mediante riferimento, inclusi gli specifici fattori di rischio relativi alle Obbligazioni riportati alla Sezione IV, Capitolo 2 "Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" del Prospetto di Base e gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente 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.

In particolare 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 a 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, 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) del progetto di riassetto e razionalizzazione del Gruppo Iccrea” al Documento di Registrazione. Iccrea Banca S.p.A. è dotata di rating rilasciato dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s e Fitch Ratings.
- 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.
- L'investimento nelle Obbligazioni comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito, laddove nel corso della durata delle Obbligazioni, l'Emittente venga a trovarsi in una situazione di dissesto o a rischio di dissesto. In tali casi, le competenti Autorità di risoluzione hanno il potere di utilizzare diversi strumenti di risoluzione, tra cui lo strumento del "*bail-in*" (o salvataggio interno). In tal caso, l'investitore si ritroverebbe esposto al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento. Si rinvia, per ulteriori dettagli, ai paragrafi 2.1 "Rischio connesso all'avvio della procedura di risoluzione e all'utilizzo del "*bail-in*", 2.4 "Rischio di credito per il sottoscrittore", 2.5 "Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni" del Capitolo 2 "Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione IV del presente Prospetto di Base.
- Le Obbligazioni potranno essere emesse in una valuta diversa dall'Euro, come indicato nelle Condizioni Definitive. Pertanto, qualora tale valuta sia diversa da quella di riferimento per l'investitore (tipicamente l'Euro per l'investitore italiano), l'Obbligazionista sarà esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra le valute in particolare un deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro potrebbe comportare perdite anche significative del capitale investito. Si rinvia, per ulteriori dettagli, al paragrafo 2.2 "Rischio di cambio per le Obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro", del Capitolo 2 "Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione IV del presente Prospetto di Base.

- Le Obbligazioni Opzione Call possono essere caratterizzate da una rischiosità anche elevata. La loro complessità può ostacolare l'Investitore nell'apprezzamento del grado di rischio. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni solo dopo avere pienamente compreso la loro natura ed il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail*. Si rinvia, per ulteriori dettagli, al paragrafo 2.3 "Rischio connesso alla complessità delle Obbligazioni Opzione CALL", del Capitolo 2 "Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione IV del presente Prospetto di Base.

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. Inoltre, il presente Supplemento viene aggiornato alla luce dell'aggiornamento al 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.

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLE “AVVERTENZE PER L’INVESTITORE”

Si riportano di seguito le modifiche ed integrazioni apportate alle “Avvertenze per l’Investitore” del Prospetto di Base (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, si invitano gli Investitori a valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto di Base nel suo complesso e nel Supplemento al Prospetto di Base, inclusi gli specifici fattori di rischio relativi alle Obbligazioni riportati alla Sezione IV, Capitolo 2 “Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari” del Prospetto di Base, del presente Supplemento approvato con nota n. 0046719/18 del 21 febbraio 2018, e gli specifici fattori di rischio relativi all’Emittente 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.]

In particolare 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”, con ciò risultando “speculativo” ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.] 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”. [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 PROSPETTO DI BASE per il programma di emissione di prestiti obbligazionari denominato “Iccrea Banca Zero Coupon, Iccrea Banca Tasso Fisso eventualmente TREM con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Fisso crescente eventualmente TREM con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale ammortamento periodico, Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo”

1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA' DEL SUPPLEMENTO	11
2. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE	13
3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA “NOTA DI SINTESI” DEL PROSPETTO DI BASE	16
4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V DEL “DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE” DEL PROSPETTO DI BASE	20
5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - “NOTA INFORMATIVA”, § 2 “Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari” DEL PROSPETTO DI BASE	21
6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - “NOTA INFORMATIVA”, § 7.5 “Rating dell’Emittente e/o degli strumenti finanziari” DEL PROSPETTO DI BASE	22
7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROSPETTO DI BASE	27

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, come indicato di seguito.

L'Emittente dichiara 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 PROSPETTO DI BASE

La copertina del Prospetto di Base 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



PROSPETTO di BASE

PROSPETTO di BASE

di Offerta [e/o Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati:

“Iccrea Banca Zero Coupon”

“Iccrea Banca Tasso Fisso eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Fisso crescente eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Tasso Misto: fisso crescente e variabile con eventuale Minimo e/o Massimo eventualmente TREM con eventuale rimborso con ammortamento periodico”

“Iccrea Banca Opzione Call con eventuale Minimo e/o Massimo”

Responsabile del Collocamento: Iccrea Banca S.p.A. o il diverso soggetto indicato nelle Condizioni Definitive.

Il presente documento costituisce il prospetto di base (il “Prospetto di Base” e/o il “Prospetto”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE e ss. mm. (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 presente Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0107006/17 del 15 settembre 2017.

Il presente Prospetto di Base - come aggiornato e modificato dal Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018, a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018 - si compone del documento di registrazione (il “Documento di Registrazione”), che qui si incorpora mediante riferimento così come depositato

presso la CONSOB in data 19 settembre 2017 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0107006/17 del 15 settembre 2017 che contiene informazioni su Iccrea Banca S.p.A. (“**Iccrea Banca S.p.A.**”, “**Emittente**” e/o “**Banca**”), del Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018 di una Nota Informativa (la “**Nota Informativa**”) sugli strumenti finanziari (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che contiene informazioni relative a ciascuna emissione di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli strumenti finanziari nonché i rischi associati agli stessi.

In occasione di ciascun prestito obbligazionario (il “**Prestito Obbligazionario**” o “**Prestito**”), l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”) e la nota di sintesi relativa alla singola emissione, che saranno messe a disposizione entro il giorno antecedente la data d’inizio dell’offerta sul sito dell’Emittente, contestualmente inviate alla CONSOB e, in caso di ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Obbligazionario (il “**MOT**”), rese disponibili secondo le modalità proprie di Borsa Italiana S.p.A. (la “**Borsa Italiana**”).

Gli investitori che intendono acquistare le Obbligazioni durante il periodo di offerta dovranno rivolgersi ai soggetti incaricati del collocamento indicati nelle Condizioni Definitive (i “**Soggetti Incaricati del Collocamento**”) e/o ai distributori che accedono direttamente o indirettamente (i “**Distributori**”) alla sede di negoziazione indicata nelle Condizioni Definitive.

Il presente Prospetto di Base ed il relativo Supplemento 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 in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento. Ulteriori luoghi di messa a disposizione 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..

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

3. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA “NOTA DI SINTESI” DEL PROSPETTO DI BASE

Nella “Sezione B - Emittenti ed eventuali garanti” della Nota di Sintesi, il paragrafo B.12 “Dati finanziari e patrimoniali fondamentali selezionati riferiti all’Emittente relativi agli esercizi passati” è stato integrato come di seguito riportato:

B.12	Dati finanziari e patrimoniali fondamentali selezionati riferiti all’Emittente relativi agli esercizi passati	<p>[omissis]</p> <p>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.</p> <table border="1" data-bbox="475 1290 1447 1854"> <thead> <tr> <th>DATA</th> <th>MID PRICE*</th> <th>MID YIELD (%)</th> <th>TASSO SWAP</th> <th>CREDIT SPREAD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>30/01/2018</td><td>99,43</td><td>1,6270%</td><td>0,415%</td><td>121,2</td></tr> <tr><td>31/01/2018</td><td>99,41</td><td>1,6310%</td><td>0,420%</td><td>121,2</td></tr> <tr><td>01/02/2018</td><td>99,45</td><td>1,6220%</td><td>0,430%</td><td>119,2</td></tr> <tr><td>02/02/2018</td><td>98,18</td><td>1,6830%</td><td>0,433%</td><td>125,0</td></tr> <tr><td>05/02/2018</td><td>99,30</td><td>1,6560%</td><td>0,415%</td><td>124,2</td></tr> <tr><td>06/02/2018</td><td>99,32</td><td>1,6520%</td><td>0,400%</td><td>125,3</td></tr> <tr><td>07/02/2018</td><td>99,25</td><td>1,6680%</td><td>0,421%</td><td>124,7</td></tr> <tr><td>08/02/2018</td><td>99,24</td><td>1,6700%</td><td>0,415%</td><td>125,5</td></tr> <tr><td>09/02/2018</td><td>98,92</td><td>1,7430%</td><td>0,414%</td><td>132,9</td></tr> <tr><td>12/02/2018</td><td>98,66</td><td>1,8020%</td><td>0,431%</td><td>137,1</td></tr> </tbody> </table> <p>* Il MID PRICE si riferisce al prezzo di riferimento.</p>	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
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																																																					

Nella “Sezione B - Emittenti ed eventuali garanti” della Nota di Sintesi, il paragrafo B.17 “Rating dell’Emittente e/o dello strumento finanziario” è integralmente sostituito come segue

B.17	Rating dell'Emittente e/o dello strumento finanziario	<p>Alla data del presente Prospetto, il rating assegnato ad Iccrea Banca S.p.A. da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard & Poor's e Fitch Ratings, è il seguente:</p> <table border="1" data-bbox="510 358 1420 638"> <thead> <tr> <th data-bbox="510 358 686 492">AGENZIA DI RATING</th> <th data-bbox="686 358 885 492">MEDIO - LUNGO TERMINE</th> <th data-bbox="885 358 1061 492">BREVE TERMINE</th> <th data-bbox="1061 358 1220 492">OUTLOOK</th> <th data-bbox="1220 358 1420 492">DATA DI EMISSIONE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="510 492 686 560">Standard & Poor's</td> <td data-bbox="686 492 885 560">BB</td> <td data-bbox="885 492 1061 560">B</td> <td data-bbox="1061 492 1220 560">stabile</td> <td data-bbox="1220 492 1420 560">31/10/2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="510 560 686 638">Fitch Ratings</td> <td data-bbox="686 560 885 638">BB+</td> <td data-bbox="885 560 1061 638">B</td> <td data-bbox="1061 560 1220 638">stabile</td> <td data-bbox="1220 560 1420 638">18/01/2018</td> </tr> </tbody> </table> <p>L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di rating con riferimento alle Obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto di Base.</p>	AGENZIA DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE	Standard & Poor's	BB	B	stabile	31/10/2017	Fitch Ratings	BB+	B	stabile	18/01/2018
AGENZIA DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE													
Standard & Poor's	BB	B	stabile	31/10/2017													
Fitch Ratings	BB+	B	stabile	18/01/2018													

Nella Sezione D “Rischi” della Nota di Sintesi, nel paragrafo D.2 “Principali rischi che sono specifici per l’Emittente”, è integralmente sostituito il “Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all’Emittente” ed inserito il “Rischio relativo al credit spread dell’Emittente” e nel paragrafo D.3 “Principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari” è integralmente sostituito il “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente”:

D.2	Principali rischi che sono specifici per l’Emittente	<p><u>Rischio connesso al giudizio di rating di tipo speculativo assegnato all’Emittente:</u> 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.</p> <p>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 Bancalmpresa 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 <i>downgrading</i> 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 <i>l’asset quality</i> 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 <i>unreserved</i>.</p> <p>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</p>
-----	--	--

		<p>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.</p> <p>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.</p>
D.3	<p>Principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Rischio di deterioramento del merito di credito¹ dell'Emittente: le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall'aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating² relativo all'Emittente o dell'outlook³. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell'outlook, attribuito all'Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni.</p> <p>Al riguardo l'investitore è invitato a considerare che il giudizio sul debito di lungo termine "BB" e di breve termine "B" attribuito dall'Agenzia di Rating Internazionale Standard & Poor's ad Iccrea Banca è "speculativo", ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.</p> <p>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 Bancalmpresa 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 <i>downgrading</i> posto in essere da Fitch sul debito a lungo e a breve termine di Iccrea Banca</p>

¹ Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

² Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all'Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell'Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli.

³ L'outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell'Emittente.

	<p>S.p.A. riflette l'opinione dell'agenzia di rating secondo cui <i>l'asset quality</i> 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 <i>unreserved</i>.</p> <p>Inoltre, poiché il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni. Non si può quindi escludere che i prezzi delle Obbligazioni sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l'altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.</p>
--	--

4. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE V DEL “DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE” DEL PROSPETTO DI BASE

La Sezione V - “Documento di Registrazione” del Prospetto di Base è integralmente sostituita come segue:

SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Per le informazioni relative all’Emittente si rinvia al [Documento di Registrazione](#) approvato in data 15 settembre 2017 con nota n. protocollo 0107006/17 del 15 settembre 2017, incorporato mediante riferimento nel presente Prospetto di Base, nonché al Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018, e consultabili presso la sede dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana n. 41/47 nonché sul sito internet di Iccrea Banca S.p.A. all’indirizzo www.iccreabanca.it.

La presente sezione costituisce un Documento di Registrazione ai fini della Direttiva 2003/71/CE.

5. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI - “NOTA INFORMATIVA”, § 2 “Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari” DEL PROSPETTO DI BASE

Nel paragrafo 2 della Nota Informativa del Prospetto di Base denominata “Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari”, il paragrafo 2.9 “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente” è integralmente sostituito il seguente Rischio:

FATTORI DI RISCHIO

[omissis]

2.9 Rischio di deterioramento del merito di credito⁴ dell’Emittente

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell’Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso dall’aspettativa di un peggioramento del giudizio di rating⁵ relativo all’Emittente o dell’outlook⁶. Per informazioni sul giudizio di rating attribuito all’Emittente si rinvia al paragrafo 7.5 della Nota Informativa.

Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso del giudizio di rating, ovvero dell’outlook, attribuito all’Emittente può influire negativamente sul prezzo delle Obbligazioni.

Al riguardo l’investitore è invitato a considerare che il giudizio sul debito di lungo termine “BB” e di breve termine “B” attribuito dall’Agenzia di Rating Internazionale Standard & Poor’s ad Iccrea Banca è “speculativo”, ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali. Si fa, altresì, presente, come descritto all’interno del paragrafo 7.5 “Rating dell’Emittente e/o degli strumenti finanziari” della Nota informativa del Prospetto di Base, che in data 18 gennaio 2018 l’Agenzia di rating Fitch Ratings ha modificato il giudizio precedentemente attribuito ad Iccrea Banca ed Iccrea Bancalmpresa 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*.

Inoltre, poiché il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni dipende da molteplici fattori, un miglioramento del rating potrebbe incidere positivamente sul prezzo delle stesse, anche se non diminuirebbe gli altri rischi connessi all’investimento nelle Obbligazioni.

Non si può quindi escludere che i prezzi delle Obbligazioni sul mercato secondario possano essere influenzati, tra l’altro, da un diverso apprezzamento del rischio emittente.

[omissis]

⁴ Il merito creditizio, anche espresso dal rating, è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti.

⁵ Il giudizio di rating attribuito da società specializzate riconosciute anche a livello internazionale costituisce una valutazione della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. I giudizi di rating eventualmente attribuiti all’Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata dei titoli.

⁶ L’outlook (o prospettiva) è un parametro che indica la tendenza attesa nel prossimo futuro circa il rating dell’Emittente.

6. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI – “NOTA INFORMATIVA”, § 7.5 “Rating dell’Emittente e/o degli strumenti finanziari” DEL PROSPETTO DI BASE

Il paragrafo 7.5 della Nota Informativa del Prospetto di Base “**Rating dell’emittente e/o degli strumenti finanziari**” è integralmente sostituito come segue:

7.5 Rating dell’Emittente e/o degli strumenti finanziari

(i) Indicare i *rating* attribuiti all’emittente su richiesta dell’Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall’agenzia di rating.

Alla data di pubblicazione del presente documento, il *rating* assegnato all’Emittente da due principali Agenzie di Rating, ovvero Standard & Poor’s e Fitch Ratings, è il seguente:

AGENZIA DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE
Standard & Poor’s ⁷	BB	B	stabile	31/10/2017
Fitch Ratings ⁸	BB+	B	stabile	18/01/2018

In data 31 ottobre 2017, nell’ambito di una *rating action* che analizzava il merito di credito delle principali banche italiane successivamente all’*upgrading* del rating sul lungo termine e sul breve termine del debito sovrano dell’Italia (l’*upgrading* del rating sul lungo termine e sul breve termine del debito sovrano dell’Italia, portati, rispettivamente, da “BBB-” a “BBB” e da “A-3” ad “A-2”, è stato posto in essere dall’Agenzia Standard & Poor’s in data 27 ottobre 2017), l’Agenzia Standard & Poor’s (“S&P”) ha confermato il rating sul debito a lungo termine di Iccrea Banca S.p.A. a “BB” e quello sul debito a breve termine a “B”, con outlook stabile.

Con la medesima *rating action*, S&P ha altresì confermato il rating sul debito a lungo termine e a breve termine, rispettivamente a “BB” e “B”, di Iccrea Bancalmpresa S.p.A. (società controllata da ICCREA), con *outlook* stabile.

L’Agenzia di rating evidenzia che la stabilità dell’*outlook* riflette l’aspettativa dell’agenzia stessa secondo cui l’Emittente (e la sua controllata Iccrea Bancalmpresa S.p.A.), a seguito della costituzione del nuovo gruppo bancario, e nei prossimi 12 mesi, sarà in grado di mantenere una solida liquidità, una limitata dipendenza dal *wholesale funding*, una solida posizione nel mercato e, infine, un *Risk-Adjusted Capital (RAC) ratio* superiore al 5%.

L’Agenzia rappresenta che un *downgrading* del rating sul debito a lungo e a breve termine della Banca potrebbe essere posto in essere nel caso in cui dovesse verificarsi: (i) una riduzione della

⁷ Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “BB+” ed indica nell’immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia, l’Emittente potrebbe affrontare situazioni economiche di incertezza o di esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali che potrebbero influenzare negativamente la sua capacità di soddisfare i propri impegni finanziari.

Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “B” ed indica più vulnerabili ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor’s sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

⁸ Il rating a lungo termine assegnato all’Emittente è “BB+” ed indica una vulnerabilità al rischio di credito, in particolare nel caso di cambiamenti negativi dell’attività o condizione economica nel tempo; tuttavia, attività commerciali o flessibilità finanziarie possono essere disponibili per consentire il soddisfacimento degli impegni finanziari. Il rating a breve termine assegnato all’Emittente è “B”: denota una ridotta capacità di far fronte tempestivamente agli impegni finanziari unitamente a vulnerabilità ad avverse condizioni economiche. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

capitalizzazione del network cooperativo entro i prossimi dodici mesi, associata ad un RAC ratio inferiore al 5% e ad una qualità del capitale persistentemente bassa; (ii) un deterioramento della liquidità e del funding del network cooperativo al livello dei competitor; (iii) un mancato accordo tra i partecipanti al network cooperativo che non consenta la realizzazione di sinergie di costo e una migliore gestione del rischio.

Viceversa, i rating sul debito a lungo e a breve termine della Banca potrebbero aumentare in presenza: (i) di una migliorata solvibilità del gruppo bancario e del suo profilo di rischio (ad esempio con un RAC ratio superiore al 7%); (ii) di un rafforzamento della *relationship* tra le banche del gruppo; (iii) di una migliorata *governance*; (iv) di una migliore efficienza operativa.

L'Agenzia "Fitch Ratings" ("Fitch") in data 18 gennaio 2018, ha ridotto il rating sul debito a lungo termine della Banca da "BBB-" a "BB+", con outlook da "Evolving" a "Stabile", e quello sul debito a breve termine da "F3" a "B". Con la medesima rating action, Fitch ha altresì ridotto il Viability rating da "bbb-" a "bb+" e confermato il Support rating a "5". Fitch ha infine ridotto il rating sul debito a lungo termine di ICCREA Banca Impresa S.p.A da "BBB-" a "BB+" e il rating sul breve termine della stessa da "F3" a "B".

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*. Sul punto, Fitch ritiene tuttavia che i *capital ratio* del gruppo beneficeranno del processo di consolidamento delle singole banche, che presentano, in genere, un buon livello di capitalizzazione.

Infine, con riguardo alla redditività dell'Emittente, Fitch evidenzia che la stessa si attesta a un livello inferiore rispetto alla media dei *peers* e che sarà necessario un periodo di tempo piuttosto lungo affinché la redditività della stessa possa beneficiare delle sinergie derivanti dal nuovo gruppo bancario.

Fitch rappresenta, tuttavia, che i rating attribuiti all'Emittente tengono conto del forte *franchise* del gruppo bancario e del suo modello di *business* alquanto diversificato.

La riforma delle Banche di Credito Cooperativo, che sarà completata entro il 2018, sarà in grado di trasformare Iccrea Banca in un gruppo bancario commerciale completamente sviluppato.

Inoltre, Fitch ritiene che il *funding* dell'Emittente è generalmente stabile e riflette la centralità del suo ruolo nel settore delle banche cooperative. I depositi della clientela rappresentano una parte limitata del funding ma Fitch ritiene che il loro peso aumenterà quando il nuovo gruppo bancario includerà le banche cooperative maggiormente *deposit-funded*.

Fitch valuta che potrebbe migliorare il giudizio di rating sul debito a breve e lungo termine della Banca in presenza di: (i) un miglioramento dell'*asset quality*; (ii) una adeguata capitalizzazione; (iii) una buona redditività operativa.

L'agenzia di rating ritiene, comunque, che i giudizi di rating riferiti all'Emittente beneficeranno del completamento del nuovo gruppo bancario.

Fitch rappresenta, infine, che potrebbe porre in essere una successiva riduzione del giudizio di rating della Banca in presenza di un peggioramento del profilo finanziario del gruppo bancario (con particolare riguardo all'*asset quality*), della sua redditività e, infine, in assenza di una adeguata riorganizzazione del gruppo stesso.

Al riguardo, si precisa che il giudizio sul debito di lungo termine (BB) e di breve termine (B) attribuito dalle Agenzie di Rating "Standard & Poor's" e "Fitch Ratings" ad Iccrea Banca è "speculativo", ossia particolarmente esposto ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.

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.

Di seguito uno schema riepilogativo in cui sono riportate le scale di rating utilizzate dalle Agenzie di Rating, Standard & Poor's e Fitch Ratings.

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

Il Regolamento (CE) 1060/2009 relativo alle Agenzie di rating del credito ha introdotto talune norme volte a garantire che tutti i rating creditizi emessi da Agenzie di rating registrate nell'unione Europea siano di qualità adeguata e siano emessi da Agenzie di rating del credito soggette a requisiti rigorosi. Ai sensi di tale normativa le Agenzie di rating del credito che vogliono operare nell'Unione Europea devono stabilirsi e registrarsi presso un'autorità competente di uno Stato membro.

Le Agenzie di rating Fitch e Standard and Poor's hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate a norma del predetto Regolamento.

Per il periodo di validità del Prospetto di Base, l'Emittente pubblicherà informazioni sui propri *rating* anche sul proprio sito internet.

(ii) Indicare i *rating* attribuiti agli strumenti finanziari su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei *rating* qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di *rating*

L'Emittente non ha richiesto e non richiederà alcun giudizio di *rating* con riferimento alle Obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto di Base.

Si evidenzia che, rispettivamente, in data 25 gennaio 2018 e 29 gennaio 2018 le Agenzie di rating "Standard & Poor's" e "Fitch Ratings" hanno assegnato al prestito obbligazionario senior unsecured (EUR 400,000,000 Floating Rate Senior Unsecured Medium Term Notes due 01 February 2021 - codice ISIN XS1762912571) emesso da Iccrea Banca a valere sul *Base Prospectus* dell'EMTN Programme approvati dalla CSSF (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) il seguente rating:

AGENZIA DI RATING	RATING	OUTLOOK	DATA DI EMISSIONE
S&P	BB	stabile	25/01/2018
Fitch Ratings	BB+	stabile	29/01/2018

Il rating assegnato dalle Agenzie "Standard & Poor's" e "Fitch Ratings" è riferito ai soli prestiti obbligazionari senior dell'Emittente emessi a valere sui Base Prospectus dell'EMTN Programme ed approvati dalla CSSF.

In tale contesto, si evidenzia che la Direttiva Europea BRRD ("Bank Recovery and Resolution Directive", direttiva n. 2014/59/EU) ed il Meccanismo di Risoluzione Unico (SRM) prevedono che, in caso di risoluzione di banche dell'Eurozona in dissesto, siano chiamati a partecipare alle perdite anche i creditori senior, escludendo al tempo stesso il supporto da parte dello Stato sovrano.

7. MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE DEL PROSPETTO DI BASE

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



[inserire eventuale ulteriore logo del Responsabile del Collocamento]

Società per Azioni - Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
P. IVA, Codice Fiscale e n. di Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 04774801007
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

[•]

In qualità di Emittente *[e Responsabile del Collocamento]*

[•]

[In qualità di Responsabile del Collocamento]

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all' [Offerta] [e Quotazione] di prestiti obbligazionari denominati

["Iccrea Banca [•]]

["Iccrea Banca [•] con ammortamento periodico"]

["Iccrea Banca [•]TREM"]

[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]

ai sensi del programma di offerta *[e/o quotazione]* denominato “[●]” di cui al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 19 settembre 2017 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0107006/17 del 15 settembre 2017 (il “Prospetto di Base”) come aggiornato e modificato dal Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data [●] *[e a Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”) in data [●]] [e saranno pubblicate in forma elettronica sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it].*

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell’articolo 5, paragrafo 4, della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetto”), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento (o ai suoi supplementi). Le Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta/quotazione.

Il Prospetto di Base, il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) nonché le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico per la consultazione, a norma dell’articolo 14 della direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web www.iccreabanca.it e/o del Responsabile del Collocamento se diverso dall’Emittente in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell’Emittente in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47, e presso le sedi dei Soggetti Incaricati del Collocamento [nonché [●]].

Per ottenere informazioni complete occorre leggere congiuntamente sia il Prospetto di Base che le presenti Condizioni Definitive.

La nota di sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell’Emittente pubblicato mediante deposito presso la Consob in data 19 settembre 2017 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0107006/17 del 15 settembre 2017 (il “Documento di Registrazione”) come aggiornato e modificato dal Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0046719/18 del 21 febbraio 2018.

Qualunque termine con la lettera maiuscola, non altrimenti definito, avrà il significato ad esso attribuito nel Prospetto di Base.

[Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [●] con provvedimento n. [●] del [●], ad eccezione delle Obbligazioni Zero Coupon a cui tale provvedimento non si riferisce.]

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.