

**SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO**

**RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI**

e alla successiva

**OFFERTA AL PUBBLICO INDISTINTO**

**DI MASSIME N. 7.153.349 AZIONI ORDINARIE  
"CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.P.A."**

rivenienti dall'Aumento di capitale sociale del controvalore massimo di Euro 150.220.329,00 - dei quali massimi Euro 36.911.280,84 a titolo di capitale e massimi Euro 113.309.048,16 a titolo di sovrapprezzo

Supplemento pubblicato ai sensi degli artt. 94, comma 7, e 95-bis, comma 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 9, comma 5, del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, depositato presso la Consob in data 21 luglio 2011 a seguito di approvazione alla pubblicazione comunicata con nota del 21 luglio 2011, prot. n. 11064899, al prospetto informativo depositato presso la Consob in data 1 luglio 2011, a seguito di di approvazione alla pubblicazione comunicata con nota del 28 giugno 2011, prot. n. 11058297.

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

Il Supplemento al Prospetto Informativo è disponibile, in formato cartaceo, presso la sede legale dell'Emittente in Ferrara, Corso Giovecca n. 108, presso le Filiali dell'Emittente e presso le filiali delle banche del Gruppo Carife e, in formato elettronico, sul sito *internet* dell'Emittente [www.carife.it](http://www.carife.it).

I termini con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente supplemento al prospetto informativo (il “**Supplemento**”) hanno il medesimo significato a essi attribuito nel prospetto informativo, depositato presso la Consob in data 1 luglio 2011, a seguito di approvazione alla pubblicazione comunicata con nota del 28 giugno 2011, prot. n. 11058297 (il “**Prospetto Informativo**”). I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

Il Supplemento è stato predisposto ai sensi degli artt. 94, comma 7, e 95-bis, comma 2, del TUF e ai sensi dell’art. 9, comma 5, del Regolamento Emittenti. L’aggiornamento e l’integrazione delle informazioni contenute nel Prospetto Informativo si sono resi necessari a seguito della comunicazione dell’8 luglio 2011, con cui l’Agenzia di *rating* Moody’s Investors Services ha disposto il *downgrade* dei *rating* assegnati all’Emittente e modificato l’*outlook* da “stabile” a “negativo”.

\* \* \*

## Sezione I (Nota di Sintesi), Capitolo 3 (Caratteristiche essenziali dell’Emittente)

### Il Paragrafo 3.4 (*Rating* dell’Emittente) è sostituito come segue:

In data 3 maggio 2011, l’Agenzia di *rating* Moody’s Investors Service ha comunicato l’avvio di una revisione su tutti i *rating* dell’Emittente. All’esito di tale processo, la menzionata Agenzia di *rating* ha comunicato, in data 8 luglio 2011, il *downgrade* dei *rating* assegnati all’Emittente e la modifica dell’*outlook* da “stabile” a “negativo”.

In ragione di quanto precede, alla data di pubblicazione del presente Supplemento, all’Emittente sono stati assegnati i seguenti *rating*:

	Moody’s Investors Services
<i>Bank Financial Strength Rating</i>	D-
<i>Long Term Rating</i>	Ba1
<i>Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Junior Subordinated Rating</i>	B1
<i>Tier III Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Short Term Issuer Level Rating</i>	Non-Prime
<i>Outlook</i>	Negative

Il peggioramento dei *rating* (c.d. *downgrade*) può generare un impatto negativo sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo Carife, sia in relazione ad un possibile peggioramento delle condizioni di operazioni di finanza strutturata rivolte ad investitori istituzionali ed attualmente in essere, sia in quanto possibile causa di estinzione anticipata o di accelerazione dei pagamenti di tali operazioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione II, Capitolo 5, Paragrafo 5.3 del presente Prospetto Informativo.

## Sezione II (Documento di registrazione relativo all’Emittente), Capitolo 4 (Fattori di rischio)

### Il Paragrafo 4.1.7 (Rischio connesso al *rating* dell’Emittente) è sostituito come segue:

La situazione economico-patrimoniale dell’Emittente dipende in parte dalla solidità finanziaria e dal merito di credito assegnato alla Cassa dalle agenzie di *rating*.

In data 3 maggio 2011, l’Agenzia di *rating* Moody’s Investors Service ha comunicato l’avvio di una revisione su tutti i *rating* dell’Emittente. All’esito di tale processo, la menzionata Agenzia di *rating* ha comunicato, in data 8 luglio 2011, il *downgrade* dei *rating* assegnati all’Emittente, e la modifica dell’*outlook* da “stabile” a “negativo”.

In ragione di quanto precede, alla data di pubblicazione del presente Supplemento, all’Emittente sono stati assegnati i seguenti *rating*:

	Moody's Investors Services
<i>Bank Financial Strength Rating</i>	D-
<i>Long Term Rating</i>	Ba1
<i>Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Junior Subordinated Rating</i>	B1
<i>Tier III Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Short Term Issuer Level Rating</i>	Non-Prime
<i>Outlook</i>	Negative

Il peggioramento dei *rating* (c.d. *downgrade*) può generare un impatto negativo sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo Carife, sia in relazione ad un possibile peggioramento delle condizioni di operazioni di finanza strutturata rivolte ad investitori istituzionali ed attualmente in essere, sia in quanto possibile causa di estinzione anticipata o di accelerazione dei pagamenti di tali operazioni.

Per maggiori informazioni sul *rating* dell'Emittente si veda il Paragrafo 5.3 della presente Sezione del Prospetto Informativo.

## **Sezione II (Documento di registrazione relativo all'Emittente), Capitolo 5 (Informazioni sull'Emittente)**

### **Il Paragrafo 5.3 (*Rating*) è sostituito come segue:**

La Cassa è provvista di *rating*.

In data 3 maggio 2011, l'Agenzia di *rating* Moody's Investors Service ha comunicato l'avvio di una revisione su tutti i *rating* dell'Emittente. All'esito di tale processo, la menzionata Agenzia di *rating* ha comunicato, in data 8 luglio 2011, il *downgrade* dei *rating* assegnati all'Emittente, e la modifica dell'*outlook* da "stabile" a "negativo".

In ragione di quanto precede, alla data di pubblicazione del presente Supplemento, all'Emittente sono stati assegnati i seguenti *rating*:

	Moody's Investors Services
<i>Bank Financial Strength Rating</i>	D-
<i>Long Term Rating</i>	Ba1
<i>Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Junior Subordinated Rating</i>	B1
<i>Tier III Subordinated Rating</i>	Ba2
<i>Short Term Issuer Level Rating</i>	Non-Prime
<i>Outlook</i>	Negative

Il *rating* è un indicatore sintetico di rischio espresso in lettere e numeri, il cui valore massimo per il lungo termine è pari ad Aaa e quello minimo a C3.

Il peggioramento dei *rating* (c.d. *downgrade*) può generare un impatto negativo sulla situazione finanziaria, economica e patrimoniale del Gruppo Carife, sia in relazione ad un possibile peggioramento delle condizioni di operazioni di finanza strutturata rivolte ad investitori istituzionali ed attualmente in essere, sia in quanto possibile causa di estinzione anticipata o di accelerazione dei pagamenti di tali operazioni.

\* \* \*

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 95-bis, comma 2, del TUF, si evidenzia che gli investitori che avessero già aderito all'Offerta in opzione nel periodo compreso tra il 4 luglio 2011 e la data di pubblicazione del presente Supplemento (compresa) avranno il diritto, esercitabile entro il termine di due giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del Supplemento medesimo, di revocare la loro accettazione, facendo pervenire apposita richiesta scritta all'intermediario presso il quale hanno formalizzato la propria adesione.