

## CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 2,30% 31.08.2010 – 2012 Welcome Edition”

ISIN IT0004624547

di seguito le “Obbligazioni” o i “Titoli”

per un importo massimo di nominali Euro 400.000.000, nel contesto del programma di offerta e di quotazione di prestiti obbligazionari a Tasso Fisso e a Tasso Fisso Step Up / Step Down



Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché alla Direttiva 2003/71 CE e al Regolamento 809/2004. Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del prospetto di base depositato presso la Consob in data 5 febbraio 2010 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 10006417 del 27 gennaio 2010 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e di quotazione di prestiti obbligazionari a Tasso Fisso e a Tasso Fisso Step Up / Step Down nell’ambito del quale Unione di Banche Italiane potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 15 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10062473 del 14 luglio 2010 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 15 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10062473 del 14 luglio 2010.

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da cinque sezioni, contenenti le seguenti informazioni: (i) i Fattori di Rischio; (ii) le informazioni relative ai Titoli e all’emissione; (iii) la scomposizione del prezzo di emissione (iv) la comparazione del rendimento effettivo dell’Obbligazione con BTP di similare scadenza e (v) le autorizzazioni relative all’emissione del Prestito Obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 16 luglio 2010.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono consultabili sul sito web dell’Emittente: [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell’Emittente in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo, le sedi e le filiali dei Collocatori. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori.

Ove non diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato attribuito loro nella Nota Informativa.

## **AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Gli investitori sono invitati a prendere conoscenza delle informazioni sull'Emittente, le caratteristiche tecniche ed i rischi che comporta l'investimento nei titoli oggetto del presente Prestito Obbligazionario prima di procedere alla sottoscrizione. Al fine di raggiungere una completa e corretta informazione è necessario leggere congiuntamente il Documento di Registrazione, la Nota Informativa, la Nota di Sintesi e le presenti Condizioni Definitive, disponibili presso la Sede Legale di UBI Banca in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo, le sedi e le filiali dello stesso, le sedi e le filiali dei Collocatori oltre che consultabile sul sito web dell'Emittente: [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e dei Collocatori.

## **1. FATTORI DI RISCHIO**

L'investimento nelle Obbligazioni "Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 2,30% 31.08.2010 – 2012 Welcome Edition" presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in obbligazioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore di attività in cui esso opera di cui al Capitolo 3 del Documento di Registrazione sull'Emittente, unitamente ai fattori di rischio relativi alla tipologia di Titoli offerti.

### **1.1. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMISSIONE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE**

#### **Descrizione sintetica delle caratteristiche dei Titoli**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono titoli di debito che, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo costante il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse fisso costante pari a 2,300%.

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni comprende delle commissioni implicite pari a 0,78%.

#### **Esemplificazione e scomposizione dello strumento finanziario**

Nella Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive è fornita la scomposizione del prezzo di emissione.

Nella Sezione 4 è fornito il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni. Inoltre, il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni, è comparato al rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato a basso rischio emittente di similare scadenza (BTP).

### **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE**

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore**

Le Obbligazioni sono soggette in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni e per il pagamento degli interessi. Pertanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente.

I Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi.

Per ulteriori rischi relativi all'Emittente si rinvia al Capitolo 3. "Fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore nel quale il medesimo opera" del Documento di Registrazione.

### **FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **Rischi relativi alla vendita prima della scadenza**

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato (si rinvia al successivo "Rischio di tasso di mercato");
- commissioni implicite nel prezzo di emissione (si rinvia al successivo "Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati (si rinvia al successivo "Rischio di liquidità");

- variazione del merito di credito dell'Emittente (si rinvia al successivo "Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

### **Rischio di tasso di mercato**

Il rischio di tasso di mercato è il rischio rappresentato dall'eventualità che, variazioni intervenute nella curva dei tassi d'interesse, possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Ragion per cui l'investitore potrebbe non ottenere l'intero capitale sottoscritto nell'ipotesi di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Le variazioni dei prezzi di mercato delle Obbligazioni sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

### **Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni comprende delle commissioni implicite pari a 0,78%. Tali commissioni implicite, pur costituendo una componente del prezzo di emissione delle Obbligazioni, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al loro prezzo di emissione.

### **Rischio di liquidità**

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

L'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") entro venti giorni lavorativi dalla data di emissione, pertanto il rischio di liquidità risulterà più contenuto. L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. L'investitore deve tenere presente che le Obbligazioni potrebbero comunque presentare dei problemi di liquidità. Potrebbe infatti verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti sia condizionato dalla limitata liquidità e liquidabilità degli stessi. In tal caso, l'eventuale prezzo di disinvestimento delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore rispetto all'iniziale prezzo di emissione. E' previsto che l'Emittente, direttamente o indirettamente, fornisca prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni.

In caso di mancata ammissione alla quotazione, ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 6570 in data 25 gennaio 2010, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini dell'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni.

Si invitano gli investitori a leggere anche i Paragrafi 6.1. e 6.3. della Sezione 4B della Nota Informativa.

### **Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento**

Nel Capitolo 2 della Sezione 4B della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggiore rendimento.

**Rischio di deterioramento del merito di credito 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 da un peggioramento del giudizio di rating relativo all'Emittente.

I rating attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato delle medesime. Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle stesse, un miglioramento dei rating dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 7.5. "Rating" della Sezione 4B della Nota Informativa per le informazioni relative ai livelli di rating assegnati al debito dell'Emittente.

**Rischio relativo al ritiro dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'offerta ovvero di ritirarla. Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare l'offerta, tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni prenotate, eventualmente versate dall'investitore in un deposito temporaneo infruttifero costituito presso il soggetto incaricato del collocamento, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore. L'investitore sopporterà il rischio di vedere disattese le proprie aspettative di investimento.

Si invitano gli investitori a leggere anche il paragrafo 5.1.4. della Sezione 4B della Nota Informativa.

**Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale**

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre l'Ammontare Totale nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nei Paragrafi 5.1.2. "Ammontare delle singole emissioni" e 5.1.3. "Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione" della Sezione 4B della Nota Informativa. Il fatto che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle Obbligazioni.

**Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interessi**

*Rischio correlato all'appartenenza dei Collocatori e dell'Emittente al medesimo gruppo bancario*

Per i Collocatori che sono società appartenenti al Gruppo UBI Banca si determina un conflitto d'interessi in quanto le offerte hanno per oggetto strumenti finanziari emessi dalla capogruppo UBI Banca.

*Rischio correlato alla coincidenza tra l'Emittente e il soggetto incaricato per la gestione del mercato secondario*

In caso di mancata ammissione alla quotazione ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione dei Titoli, poiché l'Emittente svolge la funzione di soggetto incaricato per la gestione del mercato secondario si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

**Rating dei titoli**

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico rappresentativo della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va inoltre tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è necessariamente significativa di una deteriorata solvibilità dell'Emittente.

**Rischio connesso alla variazione del regime fiscale**

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni all'atto di pubblicazione delle Condizioni Definitive e nel corso della vita delle stesse.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni stesse.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Sono a carico dell'obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano le Obbligazioni e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Di conseguenza, qualora trattenute si rendano necessarie in seguito a modifiche del regime fiscale applicabile, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo alle Obbligazioni. L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative si verificheranno entro la data di scadenza delle Obbligazioni e qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere.

In nessun caso potrà essere decisa alcuna trattenuta a discrezione dell'Emittente.

Il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base è riportato nel Paragrafo 4.14. "Regime Fiscale" della Sezione 4B della Nota Informativa, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL'EMISSIONE

|   |  |
|---|--|
| <b>Denominazione delle Obbligazioni</b>                 | <b>“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 2,30% 31.08.2010 – 2012 Welcome Edition”</b>  |
| <b>ISIN</b>   | IT0004624547   |
| <b>Ammontare Totale e Taglio Minimo</b>                 | <p>Massimi Euro 400.000.000 per un totale di n. 400.000 Obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a Euro 1.000 (il “Taglio Minimo”).</p> <p>L’Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare ovvero ridurre l’Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito web dell’Emittente, presso la Sede Legale dello stesso, presso le sedi e le filiali dei Collocatori e sul sito web dei medesimi. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.</p>   |
| <b>Ammontare Nominale Complessivo</b>                   | <p>L’Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l’Ammontare Nominale Complessivo di Euro 360.000.000 secondo le modalità descritte al Paragrafo 5.1.3. della Sezione 4B della Nota Informativa.</p> <p>La differenza tra l’Ammontare Totale e l’Ammontare Nominale Complessivo, pari a Euro 40.000.000, sarà destinato all’assegnazione delle Obbligazioni prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedente l’Ammontare Nominale Complessivo.</p>  |
| <b>Periodo di Offerta</b>                               | <p>Dal 19.07.2010 al 26.08.2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta.</p> <p>I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede per il tramite di promotori finanziari provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 19.07.2010 al 19.08.2010, salvo chiusura anticipata.</p>   |
| <b>Data di pubblicazione dei risultati dell’offerta</b> | I risultati dell’offerta di Obbligazioni verranno comunicati entro cinque giorni dal termine del Periodo di Offerta attraverso pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell’Emittente e sul sito internet dei Collocatori.  |
| <b>Lotto Minimo</b>                                     | N. 1 Obbligazione.   |
| <b>Prezzo di emissione</b>                              | <p>Pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per ciascuna Obbligazione.</p> <p>Nella Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive è fornita la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni.</p>   |
| <b>Collocatori</b>                                      | <p>I Collocatori sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Banca Popolare di Ancona S.p.A.</b> con sede legale in Via Don Battistoni, 4 - Jesi (An) (sito web: <a href="http://www.bpa.it">www.bpa.it</a>);</li> <li>• <b>Banca Popolare di Bergamo S.p.A.</b> con sede legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 – Bergamo (sito web: <a href="http://www.bpb.it">www.bpb.it</a>);</li> <li>• <b>Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A</b> con sede legale in Via della Moscova, 33, - Milano (sito web: <a href="http://www.bpci.it">www.bpci.it</a>);</li> <li>• <b>Banca Carime S.p.A.</b> con sede legale in Viale Crati – Cosenza (sito web: <a href="http://www.carime.it">www.carime.it</a>);</li> <li>• <b>Banco di Brescia S.p.A.</b> con sede legale in Corso Martiri della Libertà, 13 – Brescia (sito web: <a href="http://www.bancodibrescia.it">www.bancodibrescia.it</a>);</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Banca Regionale Europea S.p.A.</b> con sede legale in Via Roma, 13 – Cuneo (sito web: <a href="http://www.brebanca.it">www.brebanca.it</a>);</li> <li>• <b>Banca di Valle Camonica S.p.A.</b> con sede legale in Piazza della Repubblica, 2 - Breno (sito web: <a href="http://www.bancavalle.it">www.bancavalle.it</a>);</li> <li>• <b>Banco di San Giorgio S.p.A</b> con sede legale in Via Ceccardi, 1 – Genova (sito web: <a href="http://www.bancodisangiorgio.it">www.bancodisangiorgio.it</a>);</li> <li>• <b>UBI Banca Private Investment</b> con sede legale in Via Cefalonia 74 – Brescia (sito web: <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>).</li> </ul> |
| <b>Commissioni</b>                                   | Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite). Il prezzo di emissione delle Obbligazioni, inoltre, comprende una commissione implicita pari a 0,78%. Per la scomposizione del prezzo di emissione si rimanda alla Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive.   |
| <b>Data di Godimento</b>                             | 31.08.2010.  |
| <b>Data di Emissione</b>                             | 31.08.2010.  |
| <b>Durata</b>  | 2 anni.  |
| <b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b> | Le Obbligazioni potranno essere sottoscritte esclusivamente da clienti che apportano nuova disponibilità presso i Collocatori nella forma di denaro contante, bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, assegno, in data compresa tra l'apertura del collocamento e la data di sottoscrizione. Il sottoscrittore non potrà utilizzare somme di denaro in giacenza presso i Collocatori prima dell'apertura del collocamento, né somme di denaro provenienti dal disinvestimento e/o dal rimborso di prodotti finanziari di sua proprietà depositati presso i Collocatori precedentemente all'apertura del collocamento.  |
| <b>Destinatari dell'offerta</b>                      | Le Obbligazioni saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano.<br>L'offerta sarà indirizzata alla clientela dei Collocatori.<br>Qualora al termine del Periodo di Offerta l'Ammontare Totale non risultasse interamente sottoscritto dalla clientela dei Collocatori, l'Emittente si riserva la facoltà di collocare la restante parte delle Obbligazioni presso controparti qualificate, successivamente alla data di chiusura dell'offerta e prima della data di emissione delle Obbligazioni.   |
| <b>Data di Regolamento</b>                           | 31.08.2010.  |
| <b>Data di Scadenza</b>                              | 31.08.2012.  |
| <b>Rimborso</b>                                      | In un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza.   |
| <b>Rimborso anticipato</b>                           | Non previsto.  |
| <b>Tasso di interesse nominale</b>                   | 2,300% lordo annuo, 2,012% netto annuo.  |
| <b>Periodicità delle Cedole e Date di Pagamento</b>  | Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza annuale alle seguenti Date di Pagamento:<br>31 agosto di ciascun anno.<br>Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario (i " <b>Giorni Lavorativi Bancari</b> " sono tutti i giorni esclusi il sabato   |



|  |   |
|--|---|
|  | e i giorni festivi secondo il calendario italiano), i pagamenti verranno effettuati il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.  |
| <b>Convenzione di calcolo delle Cedole</b>                   | Le Cedole saranno calcolate secondo quanto indicato all'articolo 7 del Regolamento delle Obbligazioni. Il tasso della cedola sarà arrotondato al terzo decimale.  |
| <b>Quotazione</b>  | L'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") entro venti giorni lavorativi dalla data di emissione. L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.  |
| <b>Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b> | <p>Con riferimento alle negoziazioni svolte sul MOT è previsto che l'Emittente, direttamente o indirettamente, fornisca prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni.</p> <p>In caso di mancata ammissione alla quotazione, ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Il prezzo praticato corrisponderà:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in caso di vendita del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato maggiorata di un margine massimo pari alla quotazione del CDS Senior dell'Emittente. Il risultato ottenuto sarà diminuito di 20 basis points (spread denaro-lettera);</li> <li>• in caso di acquisto del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato maggiorata di un margine massimo pari alla quotazione del CDS Senior dell'Emittente.</li> </ul> |
| <b>Agente di calcolo</b>                                     | UBI Banca.  |
| <b>Agente depositario</b>                                    | Monte Titoli S.p.A..  |
| <b>Regime fiscale</b>  | <p><b><u>Redditi di capitale:</u></b> gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni.</p> <p><b><u>Tassazione delle plusvalenze:</u></b> le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente con l'aliquota del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni.</p> <p>In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge <i>pro tempore</i> in vigore.</p> <p>Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni.</p>   |

### 3. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

#### Parametri di tasso applicati

|  |       |  |
|--|-------|--|
| Tasso free risk  | 1,40% | Tasso Euro Swap a 2 anni rilevato in data 05.07.2010   |
| Spread di tasso relativo alla rischiosità ordinaria dell'Emittente | 1,29% | valore medio del Credit Default Swap senior ("CDS Senior") a 2 anni di UBI Banca (fonte Bloomberg) |

L'Obbligazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Prezzo di emissione</b>   | <b>100,00%</b> |
| Spread negativo connesso alla rischiosità dell'Emittente                                       | -2,52%         |
| <b>Valore del titolo al tasso free risk</b>  | <b>97,48%</b>  |
| Componente di valore riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità            | 1,74%          |
| <b>Componente obbligazionaria</b>  | <b>99,22%</b>  |
| Commissione implicita di collocamento  | 0,78%          |
| Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta | 0,00%          |

Lo spread negativo connesso alla rischiosità dell'Emittente è stato calcolato attualizzando il CDS Senior a 2 anni.

La componente di valore riconosciuta dall'Emittente a fronte della propria rischiosità è calcolata come differenza tra lo spread negativo connesso alla rischiosità dell'Emittente e la commissione implicita di collocamento. Il valore annuo della componente di valore riconosciuta dell'Emittente a fronte della propria rischiosità è pari a 0,891%.

L'attualizzazione è stata effettuata sulla base della curva dei tassi swap, alla data del 05.07.2010, prendendo a riferimento, per ciascuna scadenza, il corrispondente tasso di durata analoga a quella dei flussi considerati.

#### 4. COMPARAZIONE DEL RENDIMENTO EFFETTIVO DELL'OBBLIGAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 2,30% 31.08.2010 – 2012 Welcome Edition” (al lordo e al netto dell’effetto fiscale), rispetto al rendimento di un BTP di similare scadenza:

|   | <b>Scadenza</b> | <b>Prezzo</b> | <b>Rendimento Effettivo Annuo Lordo</b> | <b>Rendimento Effettivo Annuo Netto</b> |
|---|-----------------|---------------|---|---|
| <b>Obbligazione “UBI BANCA Tasso Fisso 2,30% 31.08.2010 – 2012 Welcome Edition”</b> | 31.08.2012      | 100,000%      | 2,30%                                   | 2,01%                                   |
| <b>BTP<sup>1</sup> 4,25% 15.10.2012 ISIN IT0004284334</b>                           | 15.10.2012      | 104,893%      | 2,04%                                   | 1,52%                                   |

<sup>1</sup> La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 05.07.2010 riportato da “IlSole24Ore”.

Il Rendimento Effettivo Annuo è il tasso di attualizzazione che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa dell’Obbligazione al prezzo di emissione.

Il Rendimento Effettivo Annuo Netto, in regime di capitalizzazione composta, è stato calcolato ipotizzando l’applicazione dell’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

## **5. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 15 luglio 2010 dal Presidente su proposta del Consigliere Delegato in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Gestione in data 2 dicembre 2009.

**Unione di Banche Italiane S.c.p.A.**

---

Per accettazione e ricevuta copia delle presenti Condizioni Definitive:

il Cliente

data:

Firma:

---

---

## REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

# Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO / STEP UP / STEP DOWN Welcome Edition (le “Obbligazioni”)

### Art. 1 – Importo nominale dell'emissione, taglio delle obbligazioni

In occasione di ciascuna emissione, Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (l'“**Emittente**”) indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del prestito obbligazionario (l'“**Ammontare Totale**”) e il numero di obbligazioni al portatore. Il valore nominale unitario, non frazionabile, delle Obbligazioni sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

### Art. 2 – Circolazione delle obbligazioni

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, componenti il prestito obbligazionario saranno interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione ed amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

### Art. 3 – Godimento

Nelle relative Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi (la “**Data di Godimento**”) e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la “**Data di Scadenza**”).

### Art. 4 – Data di emissione e durata

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate la data di emissione (la “**Data di Emissione**”) e la durata (la “**Durata**”) delle Obbligazioni.

### Art. 5 – Prezzo di emissione

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

### Art. – 6 - Rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate in un'unica soluzione alla Data di Scadenza al loro valore nominale senza alcuna deduzione per spese.

### Art. 7 – Interessi

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni frutteranno, sul valore nominale, un interesse fisso il cui tasso annuo lordo sarà, di volta in volta, indicato nelle Condizioni Definitive. Tale valore sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, per 3 in caso di interessi quadrimestrali, per 2 in caso di interessi semestrali e arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

Qualora il primo periodo di interesse abbia una durata differente da quella dei periodi di interesse successivi, il relativo tasso di interesse periodale sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### Obbligazioni a Tasso Fisso

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a Tasso Fisso (sempre predeterminato all'atto dell'emissione ed espresso come percentuale del valore nominale delle obbligazioni) è un tasso di interesse fisso costante.

Le cedole saranno corrisposte alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive unitamente alla periodicità delle cedole.

#### Obbligazioni a Tasso Fisso Step up o Step Down

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up ed alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down (sempre predeterminato all'atto dell'emissione ed espresso come percentuale del valore nominale delle obbligazioni) è, rispettivamente, crescente o decrescente nel corso della vita del prestito (c.d.: step up o step down dell'interesse) come specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Le cedole saranno corrisposte alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive unitamente alla periodicità delle cedole.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso.

### Art. 8 – Commissioni e oneri

Eventuali commissioni di sottoscrizione in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive. Il prezzo di emissione, inoltre, potrebbe comprendere commissioni implicite (commissioni di collocamento / oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta) che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

### Art. 9– Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario (i “**Giorni Lavorativi Bancari**” sono tutti i giorni esclusi il sabato e i giorni festivi secondo il calendario italiano), tale pagamento verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

## **Art. 10 – Agente di calcolo**

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, Unione di Banche Italiane S.c.p.A. opererà quale agente per il calcolo (l' "Agente di Calcolo") ai fini della determinazione degli interessi e dello svolgimento di attività ad essa connesse.

## **Art. 11 – Regime fiscale**

Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni alla Data di Godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

## **Art. 12 – Termini di prescrizione**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi sono divenuti pagabili.

## **Art. 13 – Quotazione**

L'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT") entro venti giorni lavorativi dalla data di emissione.

L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive sarà indicato, ove applicabile, il soggetto che prevede di sostenere la liquidità delle Obbligazioni negoziate sul MOT esponendo durante le negoziazioni almeno un prezzo di acquisto/vendita.

In caso di mancata ammissione alla quotazione, ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Il prezzo praticato corrisponderà:

- in caso di vendita del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato maggiorata di un margine massimo pari alla quotazione del CDS Senior dell'Emittente. Il risultato ottenuto sarà diminuito di 20 basis points (spread denaro-lettera);
- in caso di acquisto del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato maggiorata di un margine massimo pari alla quotazione del CDS Senior dell'Emittente.

## **Art. 14 – Garanzie**

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni non sono assistite dalla Garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

## **Art. 15 – Legge applicabile**

Le Obbligazioni sono regolate esclusivamente dalla legge italiana.

## **Art. 16 – Foro competente**

Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza delle Obbligazioni o del presente Regolamento è competente in via esclusiva il Foro di Bergamo, ad eccezione

del caso in cui il sottoscrittore rivesta la qualifica di consumatore ai sensi dell'art. 3 del D. Lgs. n. 206/2005.

In tale ultimo caso, sarà competente il Foro nella cui circoscrizione si trova la residenza od il domicilio elettivo del sottoscrittore. Resta salva la facoltà del sottoscrittore di ricorrere al Conciliatore Bancario, associazione alla quale aderisce l'Emittente, che promuove l'attività di conciliazione stragiudiziale delle controversie sia nelle forme di cui agli articoli 38, 39 e 40 del D. Lgs. n. 5/2003, sia attraverso l'organismo collegiale denominato "Ombudsman-Giurì Bancario" alle condizioni e secondo le procedure definite nei relativi regolamenti, disponibili presso tutte le filiali dei Collocatori.

## **Art. 17 – Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

## **Art. 18 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

## **Art. 19 – Varie**

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.