

## CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

**“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto -  
18.11.2011 – 2018 Welcome Edition”**

ISIN IT0004767742

di seguito le “Obbligazioni Subordinate Lower Tier II” o i “Titoli”

**per un importo massimo di nominali Euro 500.000.000, nel contesto del programma di offerta e di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso fisso, a tasso fisso con ammortamento, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile, a tasso variabile con ammortamento e a tasso misto**



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 15 aprile 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11029054 del 07 aprile 2011 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso fisso, a tasso fisso con ammortamento, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile, a tasso variabile con ammortamento e a tasso misto nell’ambito del quale UBI Banca 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 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011 e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011.

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da sei sezioni, contenenti le seguenti informazioni: (i) i Fattori di Rischio; (ii) le informazioni relative ai Titoli e all’emissione; (iii) l’esemplificazione dei rendimenti e la scomposizione del prezzo di emissione; (iv) la comparazione dell’Obbligazione Subordinata Lower Tier II con titoli obbligazionari di simile durata; (v) l’evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione; (vi) le autorizzazioni relative all’emissione del prestito obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 11 ottobre 2011.

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 di Sintesi, la Nota Informativa 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 Subordinate Lower Tier II **“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 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 E FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO**

##### *Finalità dell'investimento*

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto si rivolgono ad un investitore che desidera conseguire una remunerazione maggiore rispetto alla remunerazione offerta da titoli non subordinati dell'Emittente, pur sopportando maggiori rischi, ed ottenere flussi cedolari predeterminati per un primo periodo, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, e flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor nel restante periodo. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato: i) nel periodo per cui sono previsti flussi cedolari predeterminati, dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente; ii) nel periodo per cui sono previsti flussi cedolari variabili, principalmente dalle variazioni del merito di credito dell'Emittente.

##### *Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario*

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto sono titoli di debito che, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale per un primo periodo predeterminato della durata del Prestito un tasso di interesse fisso e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, il Parametro di Indicizzazione.

L'importo delle cedole fisse viene calcolato moltiplicando il valore nominale per un tasso d'interesse fisso pari a 6,250%.

Le Cedole Variabili sono indicizzate al tasso EURIBOR a 3 mesi aumentato di uno Spread pari a 1,00%.

In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore di zero.

\* \* \*

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i “prestiti subordinati di terzo livello”, ma prima degli “strumenti ibridi di patrimonializzazione” così come definiti nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche.

Resta inteso che, nella predetta ipotesi di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate, per capitale ed interessi, alla stregua di altri titoli dell'Emittente che, ai sensi del relativo regolamento, hanno il medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II e, in ogni caso, saranno rimborsate prima degli strumenti innovativi del capitale (preference shares) e delle azioni emesse dall'Emittente stesso.

E' esclusa la facoltà di compensare i debiti dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, per capitale ed interessi, con i crediti eventualmente vantati dall'Emittente nei confronti dei portatori delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

E' altresì esclusa la possibilità di ottenere, o comunque far valere garanzie e cause di prelazione a favore delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II su beni dell'Emittente ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

### **ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Nelle presenti Condizioni Definitive sono riportati, tra l'altro:

- (i) la scomposizione del prezzo di emissione;
- (ii) una esemplificazione del rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, unitamente alla rappresentazione dell'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione per un periodo almeno pari alla durata delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II;
- (iii) l'evoluzione storica del Credit Default Swap subordinato dell'Emittente;
- (iv) la finalità dell'investimento;
- (v) a titolo meramente esemplificativo, la comparazione con titoli obbligazionari di similare durata.

\* \* \*

*Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sono caratterizzate da una rischiosità più elevata rispetto a titoli di pari caratteristiche finanziarie di tipo non subordinato. Quindi è opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.*

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

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

Investendo nelle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

Per una descrizione dettagliata dei 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.

#### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II**

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 di Tutela dei Depositi.

### **Rischio di mancato rimborso / rimborso parziale connesso al vincolo di subordinazione**

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Infatti, il rimborso delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II avverrà solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari o con un grado di subordinazione meno accentuato ed in tali casi, la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare – anche solo parzialmente - le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 4.5. “Ranking dei Titoli” della Nota Informativa.

### **Grado di subordinazione dei Titoli**

Gli obblighi di pagamento per interessi e capitale costituiscono obbligazioni subordinate di tipo Lower Tier II dell'Emittente. In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, tutte le somme dovute a titolo di capitale o interessi, saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non ugualmente subordinati.

In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, il prestito obbligazionario. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

A parità di condizioni, le obbligazioni subordinate sono quindi più rischiose delle obbligazioni non subordinate. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta.

Quale compensazione del maggior rischio insito nelle obbligazioni subordinate rispetto ad obbligazioni non subordinate, si prevede che il tasso di interesse fisso e lo spread sul parametro di indicizzazione possano essere superiori, rispettivamente, al tasso di interesse fisso ovvero allo spread - se presente applicato ai fini del calcolo delle cedole di obbligazioni non subordinate eventualmente emesse. Tale circostanza è chiaramente variabile in funzione delle condizioni di mercato e della struttura dei singoli prodotti emessi.

## **FATTORI DI RISCHIO GENERALI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II**

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

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 di collocamento e/o altri oneri nel prezzo di emissione (si rinvia al successivo “Rischio connesso alla presenza di commissioni di collocamento e/o altri oneri”);
- variazione del merito di credito dell'Emittente (si rinvia al successivo “Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente”);
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati (si rinvia al successivo “Rischio di liquidità”).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II prima della scadenza, potrebbe anche subire una 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 Subordinate Lower Tier II.

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

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. Le variazioni dei prezzi di mercato sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Per il periodo con interessi a tasso fisso, l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Per il periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile adegui periodicamente i flussi cedolari ai nuovi livelli di tasso di mercato, dopo la fissazione della cedola le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.

### **Rischio connesso alla presenza di commissioni di collocamento e/o altri oneri**

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II comprende delle commissioni di collocamento e altri oneri. La presenza di tali commissioni di collocamento e altri oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato.

Le commissioni di collocamento e altri oneri, pur costituendo una componente del prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II in sede di successiva negoziazione. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al loro prezzo di emissione.

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente**

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 Subordinate Lower Tier II. 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 Subordinate Lower Tier II 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 Subordinate Lower Tier II.

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

### **Rischio di liquidità**

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

L'Emittente intende richiedere l'ammissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II alla quotazione. L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Il rischio di liquidità risulterà più contenuto. L'investitore deve tenere presente che le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 Subordinate Lower Tier II potrebbe risultare inferiore rispetto all'iniziale prezzo di sottoscrizione. In caso di ammissione alla quotazione è previsto l'impegno dell'Emittente, direttamente o indirettamente, a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

Fino all'ammissione alla quotazione le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II potranno essere negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF) 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 Subordinate Lower Tier II su iniziativa dell'investitore.

Non è previsto che l'Emittente agisca in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II di propria emissione.

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. LOL-000687 in data 05 aprile 2011, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini dell'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Capitolo 6 "Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione" della Nota Informativa.

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

Nelle Sezioni 3 e 4 delle presenti Condizioni Definitive sono indicati, rispettivamente, i criteri di determinazione del prezzo e il rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni anche significative del prezzo delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

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 relativo al ritiro dell'offerta**

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, 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 Subordinate Lower Tier II 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. "Riduzione e/o ritiro dell'offerta" della Nota Informativa.

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

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 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 Subordinate Lower Tier II 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 Subordinate Lower Tier II.

**Rischio di non idoneità del confronto delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II con altre tipologie di titoli**

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II presentano una clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e pertanto hanno un grado di rischio maggiore rispetto a titoli non subordinati, ivi inclusi eventuali titoli non subordinati dell'Emittente e titoli cosiddetti a basso rischio emittente, quali ad esempio i Titoli di Stato. Ne deriva che il confronto fra il rendimento offerto dalle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II e quello offerto, ad esempio, da un BTP o un CCT potrebbe risultare non idoneo.

**Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interessi***Rischio di conflitto d'interessi con l'Agente di Calcolo*

UBI Banca opera come Agente di Calcolo. Tale coincidenza tra l'Emittente e l'Agente di Calcolo determina una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

*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.

**Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli**

Alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 della solvibilità dell'Emittente e della rischioosità degli strumenti finanziari. Va in ogni caso 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 Subordinate Lower Tier II 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 Subordinate Lower Tier II 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 dei Titoli né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle medesime alle varie date di pagamento.

Sono a carico dell'obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 stesse. L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative si verificheranno entro la data di scadenza delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 Prospetto di Base è riportato nel Paragrafo 4.14. “Regime Fiscale” della Nota Informativa, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

### **FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II**

#### **Rischio di andamento negativo del Parametro di Indicizzazione**

Gli interessi di importo variabile dovuti sulle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sono correlati all’andamento del relativo Parametro di Indicizzazione. In particolare, ad un aumento del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà un aumento del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, così come, ad una diminuzione del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà una diminuzione del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II che potrebbe ridursi sino ad un valore pari allo Spread.

#### **Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Il regolamento delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II prevede, nell’ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione a cui sono indicizzati gli interessi, particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell’Agente di Calcolo. Le modalità di rilevazione del Parametro di Indicizzazione nel caso di non disponibilità dello stesso sono riportate in maniera dettagliata all’articolo 10 “Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria” del Regolamento e al Paragrafo 4.7. “Tasso di interesse” della Nota Informativa.

Essendo previsti meccanismi alternativi per la determinazione del valore del Parametro di Indicizzazione, ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento dei titoli.

#### **Assenza di informazioni successive all’emissione**

L’Emittente non fornirà, successivamente all’emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, alcuna informazione relativamente all’andamento del valore di mercato dei titoli e del Parametro di Indicizzazione prescelto.



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

<b>Denominazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II</b>	<b>“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 Welcome Edition”</b>
<b>ISIN</b>	IT0004767742
<b>Rating delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II</b>	Alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II non è stato assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating.
<b>Ammontare Totale e Taglio Minimo</b>	<p>Massimi Euro 500.000.000 per un totale di n. 500.000 Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, 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 450.000.000 secondo le modalità descritte al Paragrafo 5.1.3. “Periodo di validità dell’offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione” della Nota Informativa.</p> <p>La differenza tra l’Ammontare Totale e l’Ammontare Nominale Complessivo, pari a Euro 50.000.000, sarà destinata all’assegnazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedenti l’Ammontare Nominale Complessivo.</p>
<b>Condizioni alle quali l’offerta è subordinata</b>	Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II possono 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>	<p>Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno emesse e collocate esclusivamente in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.</p> <p>L’offerta sarà indirizzata alla clientela dei Collocatori.</p> <p>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 Subordinate Lower Tier II presso controparti qualificate, successivamente alla data di chiusura dell’offerta e prima della data di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.</p>
<b>Limitazioni alla trasferibilità dei Titoli</b>	Si applica il Paragrafo 4.13 “Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari” della Nota Informativa.

<b>Periodo di Offerta</b>	<p>Dal 12.10.2011 al 11.11.2011, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di estendere il 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 12.10.2011 al 04.11.2011, salvo chiusura anticipata.</p>
<b>Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta</b>	I risultati dell'offerta di Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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 Subordinata Lower Tier II.</p> <p>In caso di sottoscrizione in data successiva alla Data di Godimento, il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato tra la Data di Godimento e la data di sottoscrizione del Prestito.</p> <p>Nella Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive è fornita la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.</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> <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.ubibancapi.it">www.ubibancapi.it</a>).</li> </ul>
<b>Commissioni</b>	Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II comprende commissioni di collocamento e altri oneri complessivamente pari a 3,91%. Per la scomposizione del prezzo di emissione si rimanda alla Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive.
<b>Responsabile del collocamento</b>	UBI Banca.
<b>Data di Godimento</b>	18.11.2011.

<b>Data di Emissione</b>	18.11.2011.
<b>Durata</b>	7 anni.
<b>Data di Regolamento</b>	18.11.2011. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate giorno per giorno all'atto del ricevimento della richiesta di sottoscrizione. In tal caso il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo di interessi impliciti maturato tra la Data di Godimento e la data di sottoscrizione del Prestito.
<b>Data di Scadenza</b>	18.11.2018.
<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>  <b>Parametro di Indicizzazione della cedola e relativa convenzione di calcolo</b>  <b>Date di Rilevazione del Parametro</b>	Per il periodo che decorre dal 18.11.2011 al 18.11.2014, il tasso di interesse sarà fisso, e per il periodo che decorre dal 18.11.2014 al 18.11.2018, il tasso di interesse sarà variabile.  Per il periodo che decorre dal 18.11.2011 al 18.11.2014, il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto è pari a 6,250% lordo annuo (5,220% netto annuo per la prima cedola, 5,000% netto annuo per le cedole successive).  Per il periodo che decorre dal 18.11.2014 al 18.11.2018 sarà preso come Parametro di Indicizzazione l'Euribor a 3 mesi (base Act/360) maggiorato di uno Spread pari a 1,00% e rilevato il quarto giorno lavorativo bancario che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento.  Il Valore di Riferimento è pubblicato alle ore 11:00 ora di Bruxelles alla pagina EURIBOR01 del circuito Reuters.  Il Valore di Riferimento è reperibile sul quotidiano finanziario "IISole24Ore".
<b>Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione</b>	Qualora alla data di rilevazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare il Parametro di Indicizzazione, si applicherà, in luogo di tale parametro, la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro con durata 3 mesi fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 12 a.m. ora di Bruxelles della data di rilevazione, scartata la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata. Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola il tasso sarà determinato in buona fede a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, secondo la prevalente prassi di mercato.
<b>Periodicità delle Cedole e Date di Pagamento</b>	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza trimestrale alle seguenti Date di Pagamento:  18 febbraio, 18 maggio, 18 agosto e 18 novembre di ciascun anno.  Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario (i "Giorni Lavorativi Bancari" 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 8 del Regolamento delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II. Il tasso della cedola sarà arrotondato al terzo decimale.
<b>Quotazione e soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"). L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. E' previsto che l'Emittente, direttamente o indirettamente, fornisca prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.</p> <p>In caso di mancata ammissione alla quotazione ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF) 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 Subordinate Lower Tier II su iniziativa dell'investitore. La determinazione del prezzo delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II avviene con un meccanismo di pricing coerente con quello utilizzato per la determinazione del prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II e quindi attualizzando i flussi di cassa residui ai tassi free risk, ricavati dalla curva dei tassi swap, a cui viene sommato algebricamente lo spread di emissione che quantifica la componente di valore riconosciuta dall'Emittente rispetto ai tassi free risk. Il risultato ottenuto sarà diminuito di uno spread denaro lettera pari a 0,10%.</p> <p>In formula:</p> $\text{prezzo di vendita} = \sum \frac{\text{flusso}_i}{(1 + r_i + s)^{d_i}} - 0,10\%$ <p>dove:</p> <p><math>r_i</math> = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo;</p> <p><math>d_i</math> = vita residua espressa in anni e frazioni di anno;</p> <p><math>s</math> = spread di emissione pari a 2,645%. Lo spread di emissione è il valore percentuale che, sommato algebricamente a tassi di sconto free risk ricavati dalla curva dei tassi swap, rende equivalente la sommatoria del valore attuale dei flussi di cassa pagati dall'Obbligazione Subordinata Lower Tier II al suo prezzo di emissione.</p> <p>Non è previsto che l'Emittente agisca in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II di propria emissione.</p>
<b>Agente di Calcolo</b>	UBI Banca.
<b>Agente depositario</b>	Monte Titoli S.p.A..
<b>Regime fiscale</b>	Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D.Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e

modificazioni, secondo l'aliquota tempo per tempo vigente ove applicabile. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive: aliquota del 12,50% per i redditi maturati fino al 31 dicembre 2011 ed aliquota del 20% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011).

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D.Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive: aliquota del 12,50% per le plusvalenze realizzate fino al 31 dicembre 2011 ed aliquota del 20% per le plusvalenze realizzate a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011).

In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro tempore in vigore.

Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

### 3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione Subordinata Lower Tier II ipotizzando che alla data di emissione l'Euribor a 3 mesi, rilevato in data 20.09.2011, sia pari a 1,537% e si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Scadenze cedolari	Tasso Fisso	Euribor 3 mesi	Euribor 3 mesi + Spread	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
18/11/2011				-€ 1.000,000	-€ 1.000,000
18/02/2012	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 13,05
18/05/2012	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/08/2012	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/11/2012	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/02/2013	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/05/2013	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/08/2013	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/11/2013	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/02/2014	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/05/2014	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/08/2014	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/11/2014	6,250%	1,537%	-	€ 15,63	€ 12,50
18/02/2015	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/05/2015	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/08/2015	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/11/2015	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/02/2016	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/05/2016	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/08/2016	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07

18/11/2016	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/02/2017	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/05/2017	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/08/2017	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/11/2017	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/02/2018	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/05/2018	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/08/2018	-	1,537%	2,537%	€ 6,34	€ 5,07
18/11/2018	-	1,537%	2,537%	€ 1.006,34	€ 1.005,07
<b>Rendimento Effettivo Annuo</b>				<b>Lordo 4,33%</b>	<b>Netto 3,44%</b>

## SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	96,09%
Commissioni di collocamento	2,50%
Oneri impliciti	1,41%
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta	0,00%
<b>Prezzo di emissione</b>	<b>100,00%</b>

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 20.09.2011 (fonte dati di mercato contribuiti da Reuters).

L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente e del grado di subordinazione dei titoli. In particolare i fattori di sconto sono ottenuti da tassi di sconto free risk – ricavati dalla curva dei tassi swap – ai quali viene sommato uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente e del grado di subordinazione del titolo il cui valore medio può essere quantificato in 3,33%.

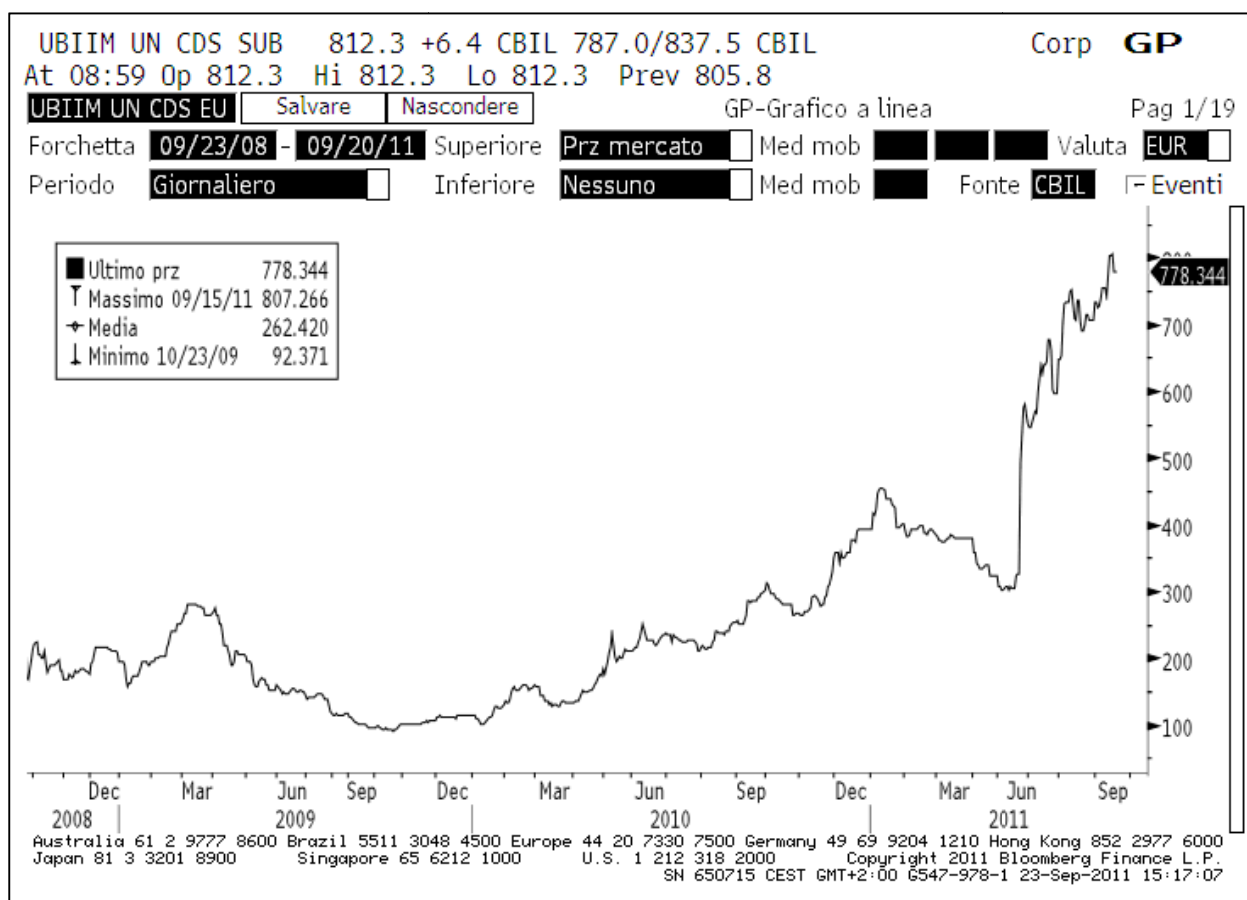
I calcoli relativi alla scomposizione del prezzo di emissione sono stati effettuati alla data del 20.09.2011.

\*\*\*



## EVOLUZIONE STORICA DEL CREDIT DEFAULT SWAP SUBORDINATO DELL'EMITTENTE

Il seguente grafico evidenzia l'andamento relativo al Credit Default Swap subordinato a 7 anni di UBI Banca S.c.p.A. per il periodo dal 23.09.2008 al 20.09.2011 (fonte dei dati: Bloomberg):



\*\*\*

### Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto si rivolgono ad un investitore che desidera conseguire una remunerazione maggiore rispetto alla remunerazione offerta da titoli non subordinati dell'Emittente, pur sopportando maggiori rischi, ed ottenere flussi cedolari predeterminati per un primo periodo, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, e flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor nel restante periodo. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato: i) nel periodo per cui sono previsti flussi cedolari predeterminati, dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente; ii) nel periodo per cui sono previsti flussi cedolari variabili, principalmente dalle variazioni del merito di credito dell'Emittente.

#### 4. COMPARAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE SUBORDINATA LOWER TIER II CON TITOLI OBBLIGAZIONATI DI SIMILARE DURATA

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo a scadenza delle Obbligazioni “**Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 Welcome Edition**” (al lordo e al netto dell’effetto fiscale), rispetto al rendimento di:

- un titolo obbligazionario subordinato emesso da un altro emittente con rating similare;
- un titolo obbligazionario subordinato emesso dall’Emittente destinato al pubblico indistinto;
- un titolo obbligazionario subordinato emesso dall’Emittente destinato a investitori istituzionali.

Nelle comparazioni che seguono il rendimento delle obbligazioni è stato calcolato nell’ipotesi di costanza dei tassi.

		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto*
	<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 Welcome Edition”</b>	18.11.2018	100,000%	4,33%	3,44%
<b>a</b>	<b>Obbligazione “UniCredit S.p.A. 2011-2018 Subordinato Lower Tier II a sette anni a tasso fisso crescente con ammortamento”</b> ISIN IT0004698426*	31.03.2018	86,980%	8,13%	7,16%
<b>b</b>	<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II – Tasso Fisso con ammortamento 5,50% - 16.06.2011 – 2018 Welcome Edition”</b> ISIN IT0004718489**	16.06.2018	99,390%	5,72%	4,62%
<b>c</b>	<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower</b>	30.10.2018	88,50%	4,40%	3,87%

\* Il Rendimento Effettivo Annuo Netto delle Obbligazioni è stato calcolato applicando un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,50% ai redditi maturati fino al 31 dicembre 2011 e del 20,00% ai redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012.

	<p><b>Tier II a tasso variabile con rimborso anticipato 30.10.2006 – 2018”</b></p> <p><b>ISIN XS0272418590***</b></p>				
--	---	--	--	--	--

\* Alla data delle presenti Condizioni Definitive non si ha evidenza di titoli obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso misto emessi da altri emittenti di simile rating con condizioni tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l’obbligazione “UniCredit S.p.A. 2011-2018 Subordinata Lower Tier II a sette anni a tasso fisso crescente con ammortamento” che prevede il pagamento di cedole annue lorde fisse crescenti pari a 4,10%, 4,30%, 4,50%, 4,70%, 4,90%, 5,05%, 5,10% e il rimborso del capitale in 5 quote annuali costanti (pari al 20% del valore nominale cadauna) a partire dal 31 marzo 2014 fino al 31 marzo 2018. Il rendimento effettivo di tale obbligazione è stato calcolato considerando il prezzo alla data del 20.09.2011 (fonte: Bloomberg). Il rating Standard & Poor’s per il debito senior di UniCredit S.p.A. è uguale al rating per il debito senior di UBI Banca (A).

\*\* Alla data delle presenti Condizioni Definitive l’Emittente non ha in essere titoli obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso misto destinati al pubblico indistinto con condizioni simili tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l’obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II – Tasso Fisso con ammortamento 5,50% - 16.06.2011 – 2018 Welcome Edition” che prevede il pagamento di cedole semestrali al tasso lordo annuo di 5,50% e il rimborso del capitale in 5 quote annuali costanti (pari al 20% del valore nominale cadauna) a partire dal 16 giugno 2014 fino al 16 giugno 2018. Il rendimento effettivo di tale obbligazione è stato calcolato considerando il prezzo alla data del 20.09.2011 (fonte: Bloomberg).

\*\*\* Alla data delle presenti Condizioni Definitive l’Emittente non ha in essere titoli obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso misto destinati a investitori istituzionali con condizioni simili tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l’obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II a tasso variabile con rimborso anticipato 30.10.2006 – 2018”, indicizzata al Tasso Euribor a 3 mesi più uno spread pari a 0,50% fino al 30 ottobre 2013 (prima data di rimborso anticipato) e successivamente al Tasso Euribor a 3 mesi più uno spread pari a 1,10%. Il rendimento effettivo di tale obbligazione è stato calcolato considerando il prezzo alla data del 20.09.2011 (fonte: Bloomberg) e calcolando le cedole variabili in ipotesi di costanza del valore del Tasso Euribor a 3 mesi rilevato alla medesima data.

\*\*\*

Inoltre a titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo a scadenza delle Obbligazioni **“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 Welcome Edition”** (al lordo e al netto dell’effetto fiscale), rispetto al rendimento di un titolo obbligazionario senior emesso dall’Emittente destinato a un pubblico indistinto.

	<b>Scadenza</b>	<b>Prezzo</b>	<b>Rendimento Effettivo Annuo Lordo</b>	<b>Rendimento Effettivo Annuo Netto*</b>
<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto - 18.11.2011 – 2018 Welcome Edition”</b>	18.11.2018	100,000%	4,33%	3,44%
<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Misto 02.12.2010 - 2014” ISIN IT0004652043*</b>	02.12.2014	92,000%	4,66%	4,27%

\* Alla data delle presenti Condizioni Definitive l’Emittente non ha in essere titoli obbligazionari senior destinati al pubblico indistinto con simile scadenza tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l’obbligazione **“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Misto 02.12.2010 – 2014”** che prevede il pagamento per il periodo che decorre dal 02.12.2010 al 02.12.2012 di cedole trimestrali al tasso lordo annuo di 2,40% e per il periodo che decorre dal 02.12.2012 al 02.12.2014 di cedole trimestrali variabili indicizzate al tasso Euribor 3 mesi. Il rendimento effettivo di tale obbligazione è stato calcolato considerando il prezzo alla data del 20.09.2011 (fonte: Bloomberg) e calcolando le cedole variabili in ipotesi di costanza del valore del tasso Euribor 3 mesi rilevato alla medesima data.

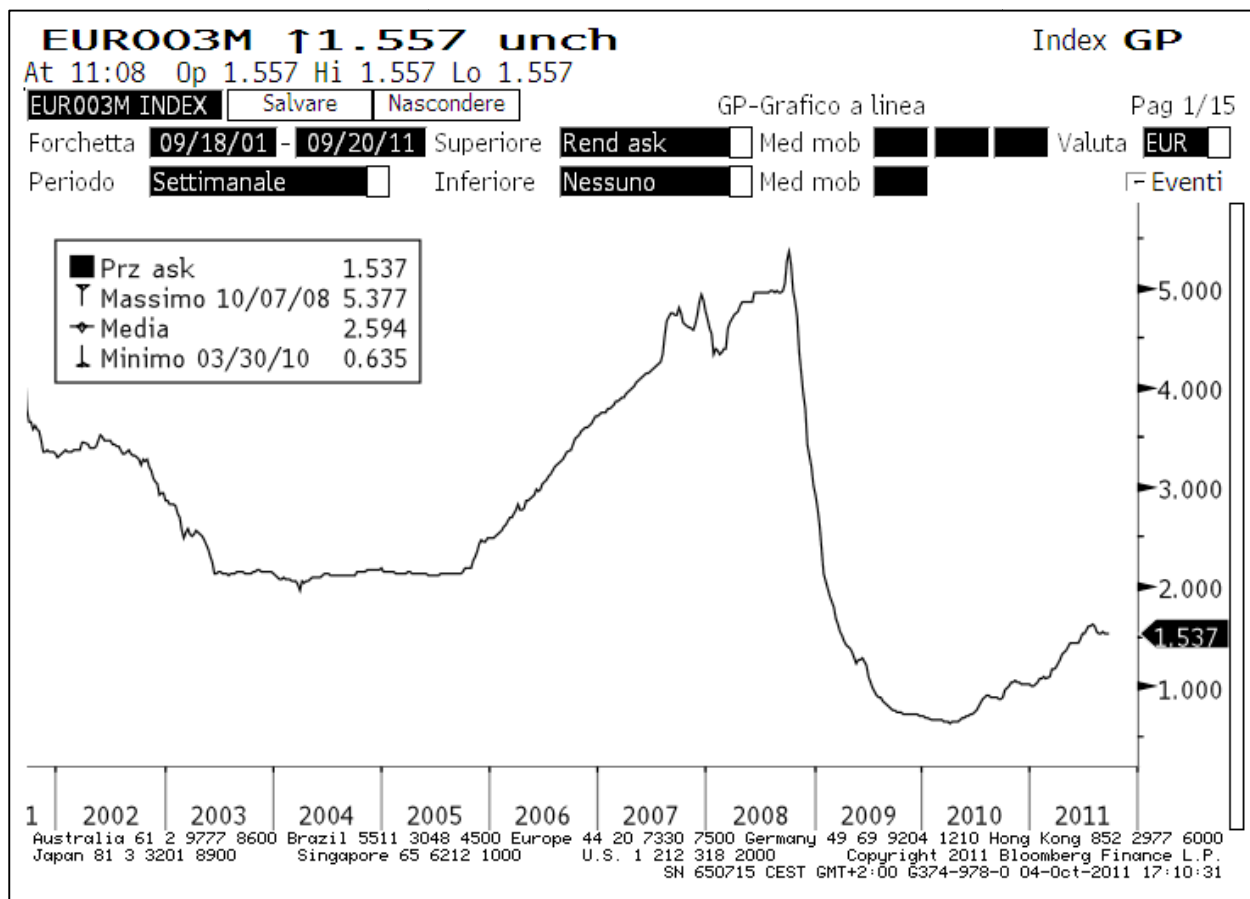
---

\* Il Rendimento Effettivo Annuo Netto delle Obbligazioni è stato calcolato applicando un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,50% ai redditi maturati fino al 31 dicembre 2011 e del 20,00% ai redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012

## 5. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si avverte sin d'ora l'investitore che l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativa del futuro andamento dello stesso. Le *performance* storiche indicate, pertanto, avranno un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate in alcun modo come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l'andamento dei valori dell'Euribor a 3 mesi a partire dal 18.09.2001 fino al 20.09.2011 (fonte dei dati: Bloomberg).



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

L'emissione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 27 settembre 2011 dal Consiglio di Gestione dell'Emittente.

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

---

## REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

# Unione di Banche Italiane S.c.p.A. OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO MISTO Welcome Edition (le “Obbligazioni Subordinate”)

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

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 Subordinate Lower Tier II sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno emesse e denominate in Euro.

### Art. 2 – Circolazione delle obbligazioni subordinate

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, 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 Subordinate Lower Tier II 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 – Natura e subordinazione del prestito

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II costituiscono titoli subordinati dell'Emittente e sono classificate, ai sensi del Titolo IV, Capitolo 1, Sezione II, Paragrafo 4.2. delle “*Istruzioni di Vigilanza per le banche*” (circolare della Banca d'Italia n. 229 del 21 aprile 1999 e successive modificazioni), e del Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, Paragrafo 5.2. delle “*Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche*” (circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni), quali “passività subordinate” e si collocano tra di loro sullo stesso piano.

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i “prestiti subordinati di terzo livello”, ma prima degli “strumenti ibridi di patrimonializzazione” così come definiti nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e nelle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche.

Resta inteso che, nella predetta ipotesi di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate, per capitale ed interessi, alla stregua di altri titoli dell'Emittente che, ai sensi del relativo regolamento, hanno il medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II e, in ogni caso, saranno rimborsate prima degli strumenti innovativi del capitale

(preference shares) e delle azioni emesse dall'Emittente stesso.

E' esclusa la facoltà di compensare i debiti dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II, per capitale ed interessi, con i crediti eventualmente vantati dall'Emittente nei confronti dei portatori delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

E' altresì esclusa la possibilità di ottenere, o comunque far valere garanzie e cause di prelazione a favore delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II su beni dell'Emittente ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

### Art. 4 – Godimento

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

### Art. 5 – 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 Subordinate Lower Tier II.

### Art. 6 – Prezzo di emissione

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

### Art. 7 - Rimborso

Salvo per le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso con ammortamento e a Tasso Variabile con ammortamento, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno rimborsate alla pari (100% del valore nominale), senza alcuna deduzione di spese, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso con ammortamento e a Tasso Variabile con ammortamento saranno rimborsate gradualmente, con corrispondente riduzione del valore nominale secondo quanto indicato nella tabella di ammortamento (la “**Tabella di Ammortamento**”) riportata nelle Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti. Le Condizioni Definitive riporteranno le date di pagamento in corrispondenza delle quali l'Emittente procederà al rimborso graduale del capitale.

### Art. 8 – Interessi

Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso e a Tasso Fisso con ammortamento

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso e a Tasso Fisso con ammortamento frutteranno, sul valore nominale residuo, 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.

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

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 Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up / Step Down

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up / Step Down 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.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso Step Up / 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.

#### Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile e a Tasso Variabile con ammortamento

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile e Tasso Variabile con ammortamento frutteranno, sul valore nominale residuo, un interesse variabile il cui tasso lordo (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale) sarà determinato come segue:

- nella data di rilevazione degli interessi (la "**Data di Rilevazione**"), che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive, verrà rilevato il valore del Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**") come descritto al successivo art. 9;
- il Valore di Riferimento sarà, maggiorato di uno spread fisso e costante espresso in punti percentuali (lo "**Spread**"), riportato nelle Condizioni Definitive;
- il valore di cui al punto precedente sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, 3 in caso di interessi quadrimestrali, 2 in caso di interessi semestrali ed arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà determinare il tasso d'interesse applicabile alla prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione. Tale valore, fisso e predeterminato, sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

#### Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto frutteranno, sul valore nominale, cedole a tasso fisso e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi (la "**Data di Pagamento**"), cedole a tasso variabile, o viceversa.

Nel periodo con cedole a tasso fisso, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto frutteranno interessi il cui tasso annuo lordo e netto sarà, di volta in volta, riportato 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.

Nel periodo con cedole a tasso variabile, le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto frutteranno interessi il cui tasso lordo (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale) sarà determinato come segue:

- nella data di rilevazione degli interessi (la Data di Rilevazione), che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive, verrà rilevato il valore del Parametro di Indicizzazione (il Valore di Riferimento) descritto all'art. 9;
- il Valore di Riferimento sarà maggiorato di uno spread fisso e costante espresso in punti percentuali (lo Spread), riportato nelle Condizioni Definitive;
- il valore di cui al punto precedente sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, 3 in caso di interessi quadrimestrali, 2 in caso di interessi semestrali ed arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Misto fruttino, per un primo periodo, cedole a tasso variabile e a decorrere da una certa Data di Pagamento, cedole a tasso fisso, l'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione prescelto e nell'entità indicata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

\*\*\*

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

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso.

## **Art. 9 – Parametro di Indicizzazione**

Il Parametro di Indicizzazione a cui potrà essere indicizzato il tasso di interesse delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile, a Tasso Variabile con ammortamento e a Tasso Misto (per il periodo con cedole variabili) è l'"**EURIBOR**" (Euro Interbank Offered Rate) a uno, tre, sei o dodici mesi, espresso in percentuale su base indicata nelle Condizioni Definitive. Con tale termine si indica il tasso sui depositi interbancari in Euro, rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e dell'ACI (The Financial Market Association), pubblicato e reperibile ove indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Parametro di Indicizzazione sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

## **Art. 10 – Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria**

Qualora alla Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare lo stesso, si applicherà in luogo di tale parametro la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro con durata pari a 1, 3, 6, 12 mesi, a seconda del Parametro di Indicizzazione prescelto, fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 12 a.m. ora di Bruxelles della Data di Rilevazione, scartata la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il



tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata.

Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola il tasso sarà determinato in buona fede a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, secondo la prevalente prassi di mercato.

Qualora nel corso della vita delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile, a Tasso Variabile con ammortamento e a Tasso Misto si verificassero, relativamente al Parametro di Indicizzazione, eventi di natura straordinaria che ne modificassero la struttura o ne compromettessero l'esistenza, l'Agente di Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi (sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche) per mantenere nella misura massima possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

#### **Art. 11 – Commissioni e oneri**

Il prezzo di emissione potrebbe comprendere commissioni di collocamento e/o altri oneri che saranno di volta in volta indicati nelle Condizioni Definitive.

#### **Art. 12 – Servizio del prestito**

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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. 13 – 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. 14 – Regime fiscale**

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

#### **Art. 15 – Termini di prescrizione**

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

#### **Art. 16 – Quotazione**

In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se:

- le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs. 58/1998 (TUF) dei Collocatori;

- le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II saranno ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) o in altre strutture di negoziazione (sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti); ovvero
- l'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (“**MOT**”).

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

Nel caso in cui i Collocatori siano società appartenenti al Gruppo UBI Banca, fino all'ammissione alla quotazione, ovvero in caso di mancata quotazione le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II potranno essere negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dei Collocatori ovvero su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF).

Nel caso in cui i Collocatori non siano società appartenenti al Gruppo UBI Banca, nelle Condizioni Definitive si darà indicazione del mercato in cui le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II verranno negoziate fino all'ammissione alla quotazione ovvero in caso di mancata quotazione.

#### **Art. 17 – Garanzie**

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

#### **Art. 18 – Legge applicabile**

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II sono regolate esclusivamente dalla legge italiana.

#### **Art. 19 – Foro competente**

Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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-Giuri Bancario” alle condizioni e secondo le procedure definite nei relativi regolamenti, disponibili presso tutte le filiali dell'Emittente.

#### **Art. 20 – 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 a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

#### **Art. 21 – Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate ove non diversamente disposto dalla

legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Nel caso in cui le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II siano quotate presso un mercato regolamentato, le comunicazioni saranno altresì effettuate in conformità alle regole del mercato stesso.

#### **Art. 22 – Varie**

La titolarità delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II 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.