

## CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. – Tasso Fisso 4,50% - 30.12.2011 – 30.06.2014”

ISIN IT0004779713

di seguito le “Obbligazioni” 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 zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down,

a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo e a tasso misto con eventuale minimo e/o massimo



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 11 febbraio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11008270 del 04 febbraio 2011 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo e a tasso misto con eventuale minimo e/o massimo 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, al Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011 (il “**Supplemento al Documento di Registrazione**”), 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 (il “**Primo Supplemento**”) e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11094413 del 24 novembre 2011 (il “**Secondo Supplemento**”).

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 dell’Obbligazione con BTP di similare scadenza; (v) le autorizzazioni relative all’emissione del prestito obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 25 novembre 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 “**Unione di Banche Italiane S.c.p.A. – Tasso Fisso 4,50% - 30.12.2011 – 30.06.2014**” 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**

#### **FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO E DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEI TITOLI**

##### *Finalità dell'investimento*

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

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

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 4,500%.

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

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

- (i) la scomposizione del prezzo di emissione;
- (ii) il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale;
- (iii) a titolo meramente esemplificativo, il confronto tra il rendimento delle Obbligazioni e quello 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**

Investendo nelle Obbligazioni, 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 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.

##### **Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni**

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 di Tutela dei Depositi.

**FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI****FATTORI DI RISCHIO GENERALI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI****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 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 sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

**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 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 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 sottoscrizione. In caso di ammissione alla quotazione è previsto l'impegno dell'Emittente, direttamente o indirettamente, a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni.

Fino all'ammissione alla quotazione le Obbligazioni 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 su iniziativa dell'investitore.

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

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. LOL-000594 in data 28 gennaio 2011, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini dell'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni.

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

### **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 1,15%. La presenza di tali commissioni implicite potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità delle Obbligazioni 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 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 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.

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 quanto riportato alla voce "Rating dell'Emittente" alla Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive per le informazioni relative ai livelli di rating assegnati al debito dell'Emittente.

### **Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo a basso rischio emittente**

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni in regime di capitalizzazione composta al lordo e al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato a basso rischio emittente di simile scadenza.

Alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato a basso rischio emittente di simile scadenza.

**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, 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. "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 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 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 all'assenza di 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 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 dei Titoli 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 medesime alle varie date di pagamento.

## FATTORI DI RISCHIO

Sono a carico dell'obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono 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 stesse. 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 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.

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

<b>Denominazione delle Obbligazioni</b>	<b>“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. – Tasso Fisso 4,50% - 30.12.2011 – 30.06.2014”</b>																																		
<b>ISIN</b>	IT0004779713																																		
<b>Rating delle Obbligazioni</b>	Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating.																																		
<b>Rating dell’Emittente</b>	<p>La Tabella 1 sintetizza i giudizi di <i>rating</i> assegnati a UBI Banca, con riferimento alle emissioni a medio-lungo termine, dalle agenzie internazionali Standard &amp; Poor’s (aggiornamento al 18 ottobre 2011), Moody’s (aggiornamento al 5 ottobre 2011) e Fitch Ratings (aggiornamento al 11 ottobre 2011).</p> <p><b>Tabella 1</b></p> <table border="1"> <tr> <td colspan="2"><b>STANDARD &amp; POOR’S</b></td> </tr> <tr> <td>Short-term Counterparty Credit Rating (i)</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Long-term Counterparty Credit Rating (ii)</td> <td>A-</td> </tr> <tr> <td>Subordinated debt (ii)</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td>Outlook</td> <td>Stable</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>MOODY’S</b></td> </tr> <tr> <td>Long-term debt and deposit rating (iii)</td> <td>A3</td> </tr> <tr> <td>Short-term debt and deposit rating (iv)</td> <td>Prime-2</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (iii)</td> <td>Baa1</td> </tr> <tr> <td>Outlook (deposit ratings)</td> <td>Stable</td> </tr> <tr> <td>Outlook (Bank Financial Strength Rating)</td> <td>Stable</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>FITCH RATINGS</b></td> </tr> <tr> <td>Short –term Issuer Default Rating (v)</td> <td>F2</td> </tr> <tr> <td>Long –term Issuer Default Rating (vi)</td> <td>A-</td> </tr> <tr> <td>Bank Individual rating (vii)</td> <td>B/C</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (vi)</td> <td>BBB+</td> </tr> <tr> <td>Long-term Outlook</td> <td>Negative</td> </tr> </table> <p>(i) Capacità di ripagare il debito con durata inferiore ad 1 anno (A-1: miglior rating — D: peggior rating).</p> <p>(ii) Con riferimento a debiti di durata superiore ad 1 anno, indica la capacità di pagamento degli interessi e del capitale, unitamente ad un’eventuale sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche (AAA: miglior <i>rating</i> — D: peggior <i>rating</i>).</p> <p>(iii) Debito a lungo termine (scadenza pari o superiore a 1 anno), grado d’investimento (Aaa: prima qualità — Baa3 qualità media).</p> <p>(iv) Debito a breve termine (scadenza inferiore a 1 anno), (Prime-1: massima qualità — Not Prime: grado speculativo).</p> <p>(v) Indica la capacità di rimborso del debito nel breve termine (durata inferiore ai 13 mesi) (F1: miglior <i>rating</i> — D: peggior <i>rating</i>).</p> <p>(vi) Indica la capacità di fronteggiare gli impegni finanziari nel lungo termine (AAA: miglior <i>rating</i> — D: peggior <i>rating</i>).</p> <p>(vii) Questo <i>rating</i>, che non si riferisce alla capacità di rimborso del debito,</p>	<b>STANDARD &amp; POOR’S</b>		Short-term Counterparty Credit Rating (i)	A-2	Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	A-	Subordinated debt (ii)	BBB+	Outlook	Stable	<b>MOODY’S</b>		Long-term debt and deposit rating (iii)	A3	Short-term debt and deposit rating (iv)	Prime-2	Lower Tier II subordinated (iii)	Baa1	Outlook (deposit ratings)	Stable	Outlook (Bank Financial Strength Rating)	Stable	<b>FITCH RATINGS</b>		Short –term Issuer Default Rating (v)	F2	Long –term Issuer Default Rating (vi)	A-	Bank Individual rating (vii)	B/C	Lower Tier II subordinated (vi)	BBB+	Long-term Outlook	Negative
<b>STANDARD &amp; POOR’S</b>																																			
Short-term Counterparty Credit Rating (i)	A-2																																		
Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	A-																																		
Subordinated debt (ii)	BBB+																																		
Outlook	Stable																																		
<b>MOODY’S</b>																																			
Long-term debt and deposit rating (iii)	A3																																		
Short-term debt and deposit rating (iv)	Prime-2																																		
Lower Tier II subordinated (iii)	Baa1																																		
Outlook (deposit ratings)	Stable																																		
Outlook (Bank Financial Strength Rating)	Stable																																		
<b>FITCH RATINGS</b>																																			
Short –term Issuer Default Rating (v)	F2																																		
Long –term Issuer Default Rating (vi)	A-																																		
Bank Individual rating (vii)	B/C																																		
Lower Tier II subordinated (vi)	BBB+																																		
Long-term Outlook	Negative																																		



	<p>rappresenta una sorta di valutazione della solidità intrinseca di una banca (redditività, equilibrio di bilancio, capacità del management, contesto operativo, rete commerciale), vista nell'ipotesi in cui la stessa non possa fare affidamento su forme di sostegno esterno (eventuale intervento di un prestatore di ultima istanza, supporto degli azionisti, ecc.) (A: miglior <i>rating</i> — E: peggior <i>rating</i>).</p> <p>Nel caso in cui i rating siano modificati dopo la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e fino all'ultimo giorno del periodo di offerta, l'Emittente valuterà, a seconda della significatività delle modifiche, se redigere e pubblicare un supplemento ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto e dell'art. 94, comma 7, del TUF, ovvero se darne comunicazione mediante avviso integrativo da pubblicarsi con le stesse modalità di pubblicazione applicate per le Condizioni Definitive.</p>
<b>Ammontare Totale e Taglio Minimo</b>	<p>Massimi Euro 500.000.000 per un totale di n. 500.000 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 450.000.000 secondo le modalità descritte al Paragrafo 5.1.3. della Nota Informativa.</p> <p>La differenza tra l'Ammontare Totale e l'Ammontare Nominale Complessivo, pari a Euro 50.000.000, sarà destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedente l'Ammontare Nominale Complessivo.</p>
<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	<p>L'offerta non è soggetta ad alcuna condizione.</p>
<b>Destinatari dell'offerta</b>	<p>Le Obbligazioni 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 presso controparti qualificate, successivamente alla data di chiusura dell'offerta e prima della data di emissione delle Obbligazioni.</p>
<b>Limitazioni alla trasferibilità dei Titoli</b>	<p>Si applica il paragrafo 4.13 "Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari" della Nota Informativa.</p>
<b>Periodo di Offerta</b>	<p>Dal 28.11.2011 al 22.12.2011, 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 28.11.2011 al 15.12.2011, salvo chiusura anticipata.</p>
<b>Data di pubblicazione dei risultati</b>	<p>I risultati dell'offerta di Obbligazioni verranno comunicati entro cinque</p>

<b>dell'offerta</b>	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>Lotto Massimo</b>	Non applicabile.
<b>Prezzo di emissione</b>	<p>Pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per ciascuna Obbligazione.</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.</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>	<p>Il prezzo di emissione delle Obbligazioni comprende una commissione implicita pari a 1,15%. Per la scomposizione del prezzo di emissione si rimanda alla Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite).</p>
<b>Responsabile del collocamento</b>	UBI Banca.
<b>Data di Godimento</b>	30.12.2011.
<b>Data di Emissione</b>	30.12.2011.
<b>Durata</b>	2 anni 6 mesi
<b>Data di Regolamento</b>	<p>30.12.2011.</p> <p>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</p>

	sottoscrizione del Prestito.
<b>Data di Scadenza</b>	30.06.2014.
<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>	4,500% lordo annuo (3,602% netto annuo per la prima cedola, 3,600% netto annuo per le cedole successive).
<b>Periodicità delle Cedole e Date di Pagamento</b>	<p>Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale alle seguenti Date di Pagamento:</p> <p>30 giugno e 30 dicembre di ciascun anno.</p> <p>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.</p>
<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 e soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</b>	<p>L’Emittente richiederà l’ammissione alla quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (“<b>MOT</b>”). 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.</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 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 su iniziativa dell’investitore. La determinazione del prezzo delle Obbligazioni avviene con un meccanismo di pricing coerente con quello utilizzato per la determinazione del prezzo di emissione delle Obbligazioni 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. 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 del flusso i-esimo espressa in anni e frazioni di anno;</p> <p><math>s</math> = spread di emissione pari a 2,962%. 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</p>

	<p>attuale dei flussi di cassa pagati dall'Obbligazione al suo prezzo di emissione.</p> <p>Non è prevista che l'Emittente agisca in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni di propria emissione.</p>
<b>Agente di Calcolo</b>	UBI Banca.
<b>Agente depositario</b>	Monte Titoli S.p.A..
<b>Regime fiscale</b>	<p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni 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).</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: 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 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).</p> <p>In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro tempore 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

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è scomponibile come segue:

**Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione**

Componente obbligazionaria	98,85%
Commissioni implicite	1,15%
<i>di cui:</i>	
• <i>commissioni di collocamento</i>	0,50%
• <i>oneri impliciti</i>	0,65%
• <i>oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta</i>	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.

L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente. Tale merito di credito può essere quantificato in 3,44%, essendo tale valore l'importo percentuale che sommato a tassi di sconto free risk ricavati dalla curva dei tassi swap rende equivalente la sommatoria dei valori attuali dei flussi di cassa al valore della componente obbligazionaria.

La tabella sottostante riporta i tassi di attualizzazione, rilevati in data 16.11.2011, utilizzati per la determinazione della componente obbligazionaria:

<b>Tasso</b>	<b>Durata</b>
3,18%	6 mesi
3,92%	1 anno
4,07%	1 anno e 6 mesi
4,38%	2 anni
4,97%	2 anni e 6 mesi

I calcoli relativi alla scomposizione del prezzo di emissione sono stati effettuati alla data del 16.11.2011.

\*\*\*

#### **Finalità dell'investimento**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

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

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza dell'Obbligazione **“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. - Tasso Fisso 4,50% - 30.12.2011 – 30.06.2014”** (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), rispetto al rendimento di un BTP di similare scadenza:

	Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
<b>Obbligazione “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. - Tasso Fisso 4,50% - 30.12.2011 – 30.06.2014”</b>	30.06.2014	100,000%	4,55%	3,63%
<b>BTP<sup>1</sup> 4,25% 01.07.2014 ISIN IT0004750409</b>	01.07.2014	94,807%	6,54%	5,92%

<sup>1</sup> La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 16.11.2011 riportato da “IlSole24Ore”.

Il Rendimento Effettivo Annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta è il tasso di attualizzazione che rende equivalente la somma dei flussi di cassa attualizzati dell'Obbligazione al prezzo di emissione.

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. Il Rendimento Effettivo Annuo Netto del BTP sconta l'applicazione di una ritenuta pari a 12,50%.

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

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 18 novembre 2011 dal Direttore Generale su proposta del Responsabile della Macro Area Finanza nell'esercizio dei poteri attribuiti dal Consiglio di Gestione dell'Emittente in data 8 febbraio 2011.

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

---

## REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

# Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO (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

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Le Obbligazioni Zero Coupon saranno emesse sotto la pari come indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

### Art. 6 - Rimborso

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del valore nominale), senza alcuna deduzione di spese, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

### Art. 7 – Interessi

#### Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche.

Alla Data di Scadenza saranno corrisposti, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione. Per ciascun prestito il tasso di rendimento annuo lordo e netto sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

#### Obbligazioni a Tasso Fisso

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.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni (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 a Tasso Fisso Step Up / Step Down

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni 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 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 a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, il tasso di interesse non potrà essere inferiore ad un valore minimo (“**Floor**”) e/o non potrà essere maggiore di un valore massimo (“**Cap**”), entrambi espressi come tassi percentuali fissi e costanti rispetto al valore nominale delle Obbligazioni.

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

- a) 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**”);
- b) il Valore di Riferimento sarà, eventualmente, i) moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la “**Partecipazione**”) ovvero ii) maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo “**Spread**”) espresso in termini percentuali, riportato nelle Condizioni Definitive;
- c) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà superiore al Cap, il tasso annuo lordo sarà pari al Cap;



- d) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà inferiore al Floor, il tasso annuo lordo sarà pari al Floor;
- e) il valore di cui ai punti precedenti 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 e nell'entità indicata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo

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

Nel periodo con interessi a tasso fisso, le Obbligazioni 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.

Per il periodo con interessi a tasso variabile può essere previsto che il tasso di interesse non sia inferiore ad un valore minimo ("**Floor**") e/o maggiore di un valore massimo ("**Cap**"), entrambi espressi come tassi percentuali fissi e costanti rispetto al valore nominale delle Obbligazioni. Nel periodo con interessi a tasso variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto frutteranno interessi il cui tasso lordo (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale) sarà determinato come segue:

- a) 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**");
- b) il Valore di Riferimento sarà, eventualmente, i) moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la "**Partecipazione**") ovvero ii) maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo "**Spread**") espresso in termini percentuali, riportato nelle Condizioni Definitive;
- c) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà superiore al Cap, il tasso annuo lordo sarà pari al Cap;
- d) ove applicabile, se il valore di cui al precedente punto b) sarà inferiore al Floor, il tasso annuo lordo sarà pari al Floor;
- e) il valore di cui ai punti precedenti 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 a Tasso Misto fruttino, per un primo periodo, un interesse variabile e a decorrere da una certa Data di Pagamento, un interesse 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.

\*\*\*

Salvo per le Obbligazioni Zero Coupon che non prevedono il pagamento di cedole, le cedole saranno corrisposte alle

Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive unitamente alla periodicità delle stesse.

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

## Art. 8 – Parametro di Indicizzazione

Di seguito sono indicati i Parametri di Indicizzazione a cui potrà essere indicizzato il tasso di interesse delle Obbligazioni a Tasso Variabile e delle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo con cedole variabili):

- a. "**EURIBOR**" (Euro Interbank Offered Rate): indica il tasso sui depositi interbancari in Euro a uno, tre, sei o dodici mesi, espresso in percentuale su base indicata nelle Condizioni Definitive, 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;
- b. "**Tasso Euro Swap (IRS)**": indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro a due, cinque, dieci, venti o trenta anni, espresso in percentuale, pubblicato e reperibile ove indicato nelle Condizioni Definitive.

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

## Art. 9 – 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 quanto segue:

- per **Euribor**: 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;
- per **Tasso Euro Swap (IRS)**: la media aritmetica delle quotazioni mid market del Parametro di Indicizzazione fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 11 a.m. ora di Francoforte 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 a Tasso Variabile o delle Obbligazioni 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.

## Art. 10 – Commissioni e oneri

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

## Art. 11 – 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. 12 – 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. 13 – Regime fiscale

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

## Art. 14 – 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 (per le Obbligazioni Zero Coupon intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione) sono divenuti pagabili.

## Art. 15 – Quotazione

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

- le Obbligazioni 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 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 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 a Tasso Variabile e a Tasso Misto con minimo e/o massimo potranno essere negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione (MTF);
- le restanti tipologie di Obbligazioni 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 verranno negoziate fino all’ammissione alla quotazione, ovvero in caso di mancata quotazione.

## Art. 16 – Garanzie

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

## Art. 17 – Legge applicabile

Le Obbligazioni sono regolate esclusivamente dalla legge italiana.

## Art. 18 – 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-Giuri Bancario” alle condizioni e secondo le procedure definite nei relativi regolamenti, disponibili presso tutte le filiali dell’Emittente.

## Art. 19 – 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. 20 – 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. 21 – 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.