

Relazione illustrativa del Consiglio di Gestione sul punto n. 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria

Attribuzione al Consiglio di Gestione della delega, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., ad emettere obbligazioni convertibili, con conseguente aumento del capitale sociale, per un importo massimo di Euro 640.000.000,00; modifica dell'art. 5 dello statuto; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Gestione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione le modifiche all'art. 5 dello Statuto Sociale concernenti l'attribuzione al Consiglio di Gestione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., della facoltà di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società, previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza, entro il 31 dicembre 2009 e sino ad un importo massimo di Euro 640.000.000,00, da offrire in opzione agli azionisti, con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di Euro 640.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo.

La presente relazione, redatta ai sensi degli artt. 72 e 92 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99, come successivamente modificato, nonché dell'art. 3 del Decreto Ministeriale n. 437/98, è volta a illustrare tale proposta di modifica dello Statuto Sociale.

1. Motivazioni dell'operazione proposta

La proposta in esame è volta a dotare la Società di uno strumento rapido e flessibile per acquisire sul mercato nuove risorse finanziarie finalizzate a consentire al Gruppo, nel medio termine, il mantenimento della solidità patrimoniale e della liquidità che lo caratterizzano attualmente e che sono ritenute necessarie per continuare ad esprimere la tradizionale vicinanza al territorio e al suo tessuto economico, anche alla luce dell'esigenza di sostenere le imprese nell'attuale congiuntura di mercato.

2. Emissione di obbligazioni convertibili con conseguente aumento di capitale a pagamento a servizio della conversione, mediante delega al Consiglio di Gestione e relative modalità

La proposta in esame concerne l'attribuzione al Consiglio di Gestione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., della facoltà di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società, previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza, entro il 31 dicembre 2009 e sino ad un importo massimo di Euro 640.000.000,00, da offrire in opzione agli azionisti, con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di Euro 640.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 256.000.000 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 2,50 ciascuna, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da porre a servizio esclusivo della conversione.

Si prevede che le obbligazioni convertibili possano avere le seguenti principali caratteristiche:

- importo nominale complessivo di massimi Euro 640.000.000,00;
- rimborso non subordinato ad altri debiti della Società (c.d. *senior ranking*);
- durata indicativa di 4 anni;
- una cedola per cassa, con rendimento annuo a tasso fisso, comunque non inferiore al 5%;
- facoltà degli obbligazionisti di convertire le obbligazioni in qualsiasi momento a partire dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione e fino alla scadenza;
- facoltà della Società, dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione e fino alla scadenza, di rimborso anticipato delle obbligazioni in azioni, ovvero in denaro (in taluni casi che saranno precisati nel regolamento delle obbligazioni), con attribuzione di un premio sul valore nominale dell'obbligazione;
- rimborso a scadenza delle obbligazioni convertibili per le quali non sia stata esercitata la facoltà di conversione anticipata, a scelta della Società, in denaro ovvero, in alternativa, mediante conversione delle obbligazioni convertibili in azioni della Società sulla base del prezzo di mercato dell'azione UBI Banca nell'ultimo mese (da determinarsi nel regolamento delle obbligazioni anche con riferimento all'effettiva liquidità del titolo) e comunque, per un valore non inferiore al valore nominale dell'obbligazione;
- quotazione delle obbligazioni convertibili sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., anche in un momento successivo alla loro emissione.

Il Consiglio di Gestione avrà facoltà di stabilire tutte le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, nel rispetto di quanto sopra indicato e, pertanto, di determinare, fra l'altro, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione e tenuto conto altresì dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e delle condizioni dei mercati nonché della prassi di mercato per operazioni similari:

- (a) il valore nominale, il prezzo di sottoscrizione e il rapporto di opzione delle obbligazioni convertibili, raccogliendo le necessarie preliminari rinunce da parte di azionisti al fine di assicurare la quadratura numerica dell'operazione, (b) l'entità della cedola delle obbligazioni convertibili comunque in misura non inferiore al 5%, (c) il rapporto di conversione di ciascuna obbligazione convertibile in azioni ordinarie della Società, (d) gli eventi e modalità di aggiustamento del rapporto di conversione, (e) il regolamento delle obbligazioni convertibili e così pure un premio e comunque modalità di rimborso secondo i criteri di cui sopra nonché durata;

nonché

- (f) il numero delle azioni di nuova emissione, e (g) l'ammontare dell'aumento di capitale al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili che, complessivamente, non potrà comunque eccedere il controvalore massimo di Euro 640.000.000,00 nonché ogni altro termine e condizione dell'emissione e offerta delle obbligazioni convertibili del conseguente aumento di capitale.

Ove le condizioni dei mercati lo consentano, e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, è previsto che l'offerta in opzione delle obbligazioni convertibili possa avere esecuzione entro l'esercizio 2009.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con ruolo di unico *global coordinator* e *sole bookrunner*, si è impegnata a garantire il buon esito dell'operazione per l'intero ammontare. Credit Suisse parteciperà al consorzio di garanzia con il ruolo di *lead manager*.

3. Diritto di recesso

Le modifiche proposte non attribuiscono ai soci che non concorrono all'approvazione delle stesse l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

* * *

Deliberazioni proposte all'Assemblea Straordinaria

In relazione a tutto quanto sopra, il Consiglio di Gestione, autorizzato dal Consiglio di Sorveglianza ai sensi dell'art. 46 dello Statuto sociale, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

Proposta di deliberazione

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di UBI Banca:

- esaminata la relazione del Consiglio di Gestione e le proposte ivi formulate, autorizzate dal Consiglio di Sorveglianza,

delibera

- 1. di attribuire, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., al Consiglio di Gestione la facoltà di emettere, in una o più volte, previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza, entro e non oltre il 31 dicembre 2009, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società da offrire in opzione agli azionisti per un importo massimo di Euro 640.000.000,00, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di Euro 640.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 256.000.000 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 2,50 ciascuna, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da porre al servizio esclusivo della conversione delle obbligazioni convertibili.*

Gli obbligazionisti potranno convertire le obbligazioni dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione in base al rapporto di conversione che sarà stabilito in prossimità dell'emissione.

Sempre dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione, la Società avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente le obbligazioni in azioni ovvero in denaro (in taluni casi che saranno precisati nel regolamento delle obbligazioni), con attribuzione di un premio sul valore nominale dell'obbligazione.

Alla scadenza delle obbligazioni convertibili, le obbligazioni per le quali non sia stata esercitata la facoltà di conversione anticipata saranno rimborsate, a scelta della Società, in denaro ovvero, in alternativa, mediante conversione in azioni della Società sulla base del prezzo di mercato dell'azione UBI Banca nell'ultimo mese (da determinarsi nel regolamento delle obbligazioni anche con riferimento all'effettiva liquidità del titolo) e comunque per un valore non inferiore al valore nominale dell'obbligazione.

2. *Di attribuire al Consiglio di Gestione ogni più ampia facoltà per stabilire le modalità, i termini e le condizioni dell'emissione delle obbligazioni convertibili e del conseguente aumento di capitale, nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi incluso a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione - tenuto conto altresì dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e delle condizioni del mercato in prossimità dell'avvio dell'offerta, nonché della prassi di mercato per operazioni similari - (a) il valore nominale, il prezzo di sottoscrizione e il rapporto di opzione delle obbligazioni convertibili, raccogliendo le necessarie preliminari rinunce da parte di azionisti al fine di assicurare la quadratura numerica dell'operazione, (b) l'entità della cedola delle obbligazioni convertibili comunque in misura non inferiore al 5%, (c) il rapporto di conversione di ciascuna obbligazione convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione, (d) gli eventi e modalità di aggiustamento del rapporto di conversione, (e) il regolamento delle obbligazioni convertibili e così pure un premio e comunque modalità di rimborso secondo i criteri di cui sopra, nonché durata (f) il numero delle azioni di nuova emissione e l'ammontare dell'aumento di capitale a servizio della conversione, che, complessivamente non potrà comunque eccedere il controvalore massimo di Euro 640.000.000,00, nonché (g) ogni altro termine e condizione dell'emissione e offerta delle obbligazioni convertibili e del conseguente aumento di capitale.*
3. *Di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale, in conseguenza delle deliberazioni che precedono, mediante l'inserimento di un nuovo comma 6:*

Testo vigente	Nuovo testo proposto
Art. 5	Art. 5
<p>Il capitale sociale è variabile ed illimitato; è rappresentato da azioni nominative del valore nominale di Euro 2,50 (due virgola cinquanta) ciascuna.</p> <p>L'emissione di nuove azioni può essere deliberata:</p> <p>a) in via straordinaria, dall'Assemblea straordinaria dei Soci, nel rispetto di</p>	<p>Il capitale sociale è variabile ed illimitato; è rappresentato da azioni nominative del valore nominale di Euro 2,50 (due virgola cinquanta) ciascuna.</p> <p>L'emissione di nuove azioni può essere deliberata:</p> <p>a) in via straordinaria, dall'Assemblea straordinaria dei Soci, nel rispetto di</p>

<p>quanto previsto dall'art.2441 cod.civ., con le maggioranze ed i quorum previsti dal presente Statuto per la costituzione e le deliberazioni dell'Assemblea straordinaria, con facoltà di delega al Consiglio di Gestione, ma previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza per l'esercizio, nel rispetto della normativa pro tempore vigente, delle facoltà previste dagli artt.2420-ter e 2443 cod.civ.;</p> <p>b) in via ordinaria, dal Consiglio di Gestione secondo le disposizioni di legge e le norme regolamentari vigenti in materia.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di crediti e beni in natura.</p> <p>Fino a quando le azioni della Società saranno quotate nei mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni può avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria, secondo quanto previsto dal precedente comma secondo, lettera a).</p>	<p>quanto previsto dall'art.2441 cod.civ., con le maggioranze ed i quorum previsti dal presente Statuto per la costituzione e le deliberazioni dell'Assemblea straordinaria, con facoltà di delega al Consiglio di Gestione, ma previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza per l'esercizio, nel rispetto della normativa pro tempore vigente, delle facoltà previste dagli artt.2420-ter e 2443 cod.civ.;</p> <p>b) in via ordinaria, dal Consiglio di Gestione secondo le disposizioni di legge e le norme regolamentari vigenti in materia.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di crediti e beni in natura.</p> <p>Fino a quando le azioni della Società saranno quotate nei mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni può avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria, secondo quanto previsto dal precedente comma secondo, lettera a).</p> <p><i>L'assemblea del [29 aprile/9 maggio] 2009 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., al Consiglio di Gestione la facoltà di emettere, in una o più volte, previa autorizzazione del Consiglio di Sorveglianza, entro e non oltre il 31 dicembre 2009, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società da offrire in opzione agli azionisti per un importo massimo di Euro 640.000.000,00, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di Euro 640.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 256.000.000 azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 2,50 ciascuna,</i></p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><i>godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da porre al servizio esclusivo della conversione delle obbligazioni convertibili, con facoltà per il Consiglio di Gestione di stabilire il valore nominale, il prezzo di sottoscrizione e il rapporto di opzione delle obbligazioni convertibili, l'entità della cedola da attribuire agli strumenti comunque in misura non inferiore al 5%, il rapporto di conversione in azioni della Società, gli eventi e le modalità di aggiustamento del rapporto di conversione, il regolamento delle obbligazioni convertibili e così pure un premio e comunque modalità di conversione secondo i criteri stabiliti dall'assemblea nonché durata, l'importo dell'aumento di capitale sociale a servizio della conversione, che, complessivamente non potrà comunque eccedere il controvalore massimo di Euro 640.000.000,00, il numero di azioni da emettere, nonché ogni altro termine e condizione dell'emissione e offerta delle obbligazioni convertibili e del conseguente aumento di capitale.</i></p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

4. di dare mandato sin d'ora al Presidente, al Vice Presidente e al Consigliere Delegato del Consiglio di Gestione, anche disgiuntamente tra loro, per espletare le formalità richieste dalla legge ad apportare ai deliberati assembleari le eventuali modifiche richieste in sede di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese e/o da ogni competente autorità e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato.

* * *

Brescia, 10 aprile 2009

Consiglio di Gestione