

SCHEDA PRODOTTO PER PRESTITO OBBLIGAZIONARIO A TASSO FISSO STEP UP

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche del Prestito Obbligazionario. Per un'illustrazione esaustiva si invita l'investitore a leggere la presente Scheda Prodotto congiuntamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione, alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE		
EMITTENTE (SOCIETÀ/GRUPPO):	Unione di Banche Italiane capogruppo del Gruppo Unione di Banche Italiane	
RATING (EMITTENTE/GRUPPO):	L'Emittente gode dei seguenti rating: Fitch Ratings: lungo termine BBB+, outlook negative, aggiornato al 04 marzo 2013. Standard&Poor's: lungo termine BBB, outlook negative, aggiornato al 03 agosto 2012. Moody's: lungo termine Baa2 con outlook negative, aggiornato al 15 maggio 2012.	
INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE		
DENOMINAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI:	Unione di Banche Italiane S.c.p.A. – Tasso Fisso Step Up 1,50% 31.05.2013-2016 (le "Obbligazioni")	
TIPO DI STRUMENTO:	Prestito obbligazionario a tasso fisso step up	
ALTRE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE:	Emissione nell'ambito del programma di offerta e di quotazione di prestiti obbligazionari denominato "Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ZERO COUPON - TASSO FISSO - TASSO FISSO STEP UP / STEP DOWN – TASSO VARIABILE con eventuale minimo e/o massimo – TASSO MISTO con eventuale minimo e/o massimo" descritto nel Prospetto di Base depositato presso Consob in data 08 febbraio 2013 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 13004310 del 16 gennaio 2013.	
CODICE ISIN:	IT0004920226	
AMMONTARE NOMINALE MASSIMO:	Fino a Euro 130.000.000. 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, le sedi e le filiali dello stesso, presso le sedi e le filiali dei Collocatori e sul sito web dei medesimi. L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Complessivo di Euro 117.000.000.	
VALORE NOMINALE UNITARIO, TAGLIO E LOTTO MINIMO:	Valore nominale unitario	1.000 Euro
	Taglio	1.000 Euro
	Lotto minimo	n. 1 Obbligazione.
PERIODO D'OFFERTA:	Dal 06.05.2013 al 31.05.2013, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta. L'Emittente si riserva la facoltà di estendere il Periodo di Offerta.	

COLLOCATORI:	<ul style="list-style-type: none"> • Banca Popolare di Ancona S.p.A. con Sede Legale in Via Don Battistoni, 4 - Jesi (An) (sito web: www.bpa.it); • Banca Popolare di Bergamo S.p.A. con Sede Legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 – Bergamo (sito web: www.bpb.it); • Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A. con Sede Legale in Via della Moscova, 33, - Milano (sito web: www.bpci.it); • Banca Carime S.p.A. con Sede Legale in Viale Crati – Cosenza (sito web: www.carime.it); • Banca Regionale Europea S.p.A. con Sede Legale in Via Roma, 13 – Cuneo (sito web: www.brebanca.it); • Banca di Valle Camonica S.p.A. con Sede Legale in Piazza della Repubblica, 2 - Breno (sito web: www.bancavalle.it); • Banco di Brescia S.p.A. con Sede Legale in Corso Martiri della Libertà, 13 – Brescia (sito web: www.bancodibrescia.it); • UBI Banca Private Investment S.p.A. con Sede Legale in Via Cefalonia 74 – Brescia (sito web: www.ubibancapi.it).
COMMISSIONI:	Ai Collocatori sarà riconosciuta dall'Emittente una commissione di collocamento up-front pari a 1,20% dell'ammontare nominale collocato.
DATA DI EMISSIONE:	31.05.2013
DATA DI SCADENZA:	31.05.2016
DATA DI REGOLAMENTO:	31.05.2013. Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla data di emissione 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 maturato tra la data di emissione e la data di sottoscrizione del prestito.
DURATA:	3 anni
CLAUSOLA DI RIMBORSO ANTICIPATO:	Non prevista.
TASSI/CEDOLE	
TASSO ANNUO DI INTERESSE NOMINALE:	Il tasso di interesse lordo applicato alle Obbligazioni è crescente durante la vita del Prestito, ed è pari a: 1,500% lordo annuo, 1,200% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il primo anno, 1,600% lordo annuo, 1,280% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il secondo anno e 2,000% lordo annuo, 1,600% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il terzo anno.
TASSO ANNUO DI RENDIMENTO EFFETTIVO:	1,70% lordo e 1,36% netto.
PERIODICITÀ CEDOLE E DATE DI PAGAMENTO:	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale alle seguenti Date di Pagamento: 31 maggio e 30 novembre di ciascun anno.
AGENTE DI CALCOLO:	UBI Banca.

REGIME FISCALE:	<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 (20% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto).</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 (20% alla data di redazione della presente Scheda Prodotto).</p> <p>Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni.</p> <p>In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge <i>pro tempore</i> in vigore.</p>										
PREZZO/QUOTAZIONE											
PREZZO DI EMISSIONE:	<p>100% del valore nominale.</p> <p>In caso di sottoscrizione in data successiva alla data di emissione, il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato tra la data di emissione e la data di sottoscrizione del prestito.</p>										
SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE:	<p>Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è scomponibile come segue:</p> <table border="1" data-bbox="459 1025 1487 1205"> <tr> <td>Componente obbligazionaria</td> <td style="text-align: right;">95,46%</td> </tr> <tr> <td>Oneri</td> <td style="text-align: right;">4,54%</td> </tr> <tr> <td>Prezzo di emissione</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </table> <p>Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni.</p> <p>L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente. 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 il cui valore medio può essere quantificato nel valore esposto nella tabella seguente:</p> <table border="1" data-bbox="635 1485 1311 1597"> <tr> <td>Merito di credito</td> <td style="text-align: right;">2,72%</td> </tr> <tr> <td>Data calcoli</td> <td style="text-align: right;">16.04.2013</td> </tr> </table>	Componente obbligazionaria	95,46%	Oneri	4,54%	Prezzo di emissione	100,00%	Merito di credito	2,72%	Data calcoli	16.04.2013
Componente obbligazionaria	95,46%										
Oneri	4,54%										
Prezzo di emissione	100,00%										
Merito di credito	2,72%										
Data calcoli	16.04.2013										
SPESE E IMPOSTE SPECIFICAMENTE A CARICO DEI SOTTOSCRITTORI:	<p>Non sono previste spese né imposte poste a carico dei sottoscrittori.</p>										
MODALITÀ DI AMMORTAMENTO DEL PRESTITO, COMPRESSE LE PROCEDURE DI RIMBORSO:	<p>In un'unica soluzione, alla pari (100% del valore nominale), alla Data di Scadenza.</p> <p>Il rimborso sarà effettuato a cura dell'Emittente presso lo stesso ovvero per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata.</p>										
QUOTAZIONE:	<p>Non è prevista la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni di propria emissione.</p> <p>Le Obbligazioni saranno negoziate dai Collocatori nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF).</p>										

IMPEGNO DI RIACQUISTO E MODALITA' DI PRICING:	<p>Le Obbligazioni saranno negoziate dai Collocatori nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF). 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 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>r_i = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo; d_i = vita residua del flusso i-esimo espressa in anni e frazioni di anno; s = spread di emissione pari a 1,143%. 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 al suo prezzo di emissione.</p>
TEMPISTICA PER LO SMOBILIZZO:	<p>Il Collocatore assolverà la richiesta di vendita dell'investitore entro 3 giorni lavorativi dalla data di ricezione dell'ordine di vendita delle Obbligazioni, a condizione che tale ordine non rechi limitazioni di prezzo.</p>
PRESUMIBILE VALORE DI SMOBILIZZO (AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO, IN UNA SITUAZIONE DI INVARIANZA DELLE CONDIZIONI DI MERCATO):	<p>99,90%.</p>
SPREAD DENARO-LETTERA (AL TERMINE DEL COLLOCAMENTO, IN UNA SITUAZIONE DI INVARIANZA DELLE CONDIZIONI DI MERCATO):	<p>0,10%.</p>

INFORMAZIONI SUI RISCHI DELL'OPERAZIONE

DESCRIZIONE SINTETICA DEI PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALLA SOTTOSCRIZIONE DELLE OBBLIGAZIONI:	<p>L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti rischi:</p> <p><u>Rischio di credito per il sottoscrittore</u></p> <p>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.</p> <p><u>Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni</u></p> <p>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.</p> <p><u>Rischi relativi alla vendita prima della scadenza</u></p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • variazione dei tassi di interesse di mercato (si rinvia al successivo "Rischio di tasso di
--	---

mercato”);

- oneri a carico degli investitori (si rinvia al successivo “Rischio connesso alla presenza di oneri a carico degli investitori”);
- 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. Le variazioni dei prezzi di mercato sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del Titolo.

Rischio connesso alla presenza di oneri a carico degli investitori

La sottoscrizione delle Obbligazioni potrebbe prevedere oneri a carico degli investitori, la cui presenza 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.

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. Tale rischio sarà mitigato dal fatto che sarà utilizzato un meccanismo di pricing coerente con quello utilizzato per la determinazione del prezzo di emissione delle Obbligazioni.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei Titoli prima della scadenza.

Scostamento del rendimento dell’Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di Stato

Il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni (in regime di capitalizzazione composta) al lordo e al netto dell’effetto fiscale potrebbe risultare inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato di simile durata residua.

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.

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. 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 di conflitto d'interessi con l'Agente di Calcolo

UBI Banca opera quale Agente di Calcolo. La coincidenza dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

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

Nel caso in cui i Collocatori siano società appartenenti al Gruppo UBI Banca si potrebbe determinare 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

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'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario

Qualora l'Emittente si coprisse dal rischio d'interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo UBI Banca, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

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 nel corso della vita delle stesse.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni, contenuti nella presente Scheda Prodotto, sono stati calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di redazione dei documenti di offerta.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di redazione della Scheda Prodotto 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.

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 redazione della Scheda Prodotto rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

CONFRONTO CON UN PRODOTTO SEMPLICE, NOTO, LIQUIDO ED A BASSO RISCHIO	Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto	
	Obbligazione "Unione di Banche Italiane S.c.p.A. – Tasso Fisso Step Up 1,50% 31.05.2013-2016"	31.05.2016	100,00%	1,70%	1,36%
	BTP 3,75% 15.04.2016 ISIN IT0004712748	15.04.2016	104,223%	2,29%	1,82%

La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 16.04.2013 riportato da Bloomberg.

Il Rendimento Effettivo Annuo Netto delle Obbligazioni è stato calcolato applicando un'imposta sostitutiva con aliquota del 20,00%. Il Rendimento Effettivo Annuo Netto del BTP sconta l'applicazione di una ritenuta pari a 12,50%.

La presente Scheda Prodotto è stata redatta in data 30.04.2013.