

SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari emessi da Unione di Banche Italiane S.c.p.A. denominati:

- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso con ammortamento;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso Step Up / Step Down;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Variabile;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Variabile con ammortamento;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Misto.**

Il presente documento costituisce un supplemento (il "Secondo Supplemento" o il "Supplemento") al Prospetto di base relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso fisso, a tasso fisso con ammortamento, a tasso fisso step up/step down, a tasso variabile, a tasso variabile con ammortamento e a tasso misto (il "Prospetto di Base"), di Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ("UBI Banca" o l'"Emittente") depositato presso Consob in data 15 aprile 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11029054 del 07 aprile 2011 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. LOL-000687 del 05 aprile 2011, come modificato ed integrato a mezzo di un primo supplemento 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").

Il presente Supplemento è redatto ai sensi dell'articolo 16, comma 1 della Direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 94, comma 7, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (TUF), al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento è consultabile sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, ed è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo, le sedi sociali dei soggetti incaricati del

collocamento, di volta in volta, indicati nelle Condizioni Definitive - (i “**Collocatori**”) - e le filiali dell’Emittente e dei Collocatori. Tale documentazione, ove previsto, è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori.

INDICE

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
RAGIONI DEL SUPPLEMENTO.....	5
FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO.....	6
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
FATTORI DI RISCHIO.....	10
NOTA INFORMATIVA	11
MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	12

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

PERSONE RESPONSABILI

Indicazione delle persone responsabili

Unione di Banche Italiane S.c.p.A., con Sede Legale in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, rappresentata legalmente da Emilio Zanetti, in qualità di Presidente del Consiglio di Gestione, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

Unione di Banche Italiane S.c.p.A. con Sede Legale in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato redatto al fine di aggiornare le informazioni relative ai livelli di rating assegnati all'Emittente dalle agenzie internazionali Moody's, Fitch Ratings e Standard & Poor's, a seguito delle variazioni dei medesimi con le comunicazioni inviate all'Emittente, rispettivamente, in data 5 ottobre 2011, 11 ottobre 2011 e 18 ottobre 2011.

In particolare, mediante le predette comunicazioni:

- l'agenzia Moody's ha ridotto il rating a lungo termine dell'Emittente ad A3 (da A2) ed il rating a breve termine a Prime-2 (da Prime-1). L'Outlook per tutti i rating è Stabile. L'intervento rientra nell'ambito di una generalizzata revisione delle assunzioni sul supporto sistemico per le banche italiane dopo il downgrade del rating sul debito sovrano dell'Italia del 4 ottobre 2011;
- l'agenzia Fitch Ratings, in seguito al declassamento dell'Italia comunicato in data 7 ottobre 2011, ha ridotto il rating a lungo termine dell'Emittente a A- (da A), il rating a breve termine a F2 (da F1) e l'Outlook a Negativo (da Stabile);
- l'agenzia Standard & Poor's, in seguito alla riduzione del BICRA (*Bank Industry Country Risk Assessment*) per l'Italia a Gruppo 3 da Gruppo 2, per riflettere il peggioramento in atto da luglio 2011 nell'ambito operativo delle banche italiane, ha ridotto il rating dell'Emittente portandolo ad A-/A-2 (da A/A-1) con Outlook Stabile.

Gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere titoli dell'Emittente oggetto di offerte in corso alla data di pubblicazione del presente Supplemento hanno la facoltà di revocare la sottoscrizione entro 2 giorni lavorativi dalla data di pubblicazione del presente Supplemento, ai sensi dell'art. 95 bis, comma 2, del D. Lgs. 58/1998.

Con riferimento al seguente prestito obbligazionario:

- "Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II - Tasso Misto -18.11.2011 – 2018 Welcome Edition" – ISIN IT0004767742, avente periodo di offerta compreso tra il 12 ottobre 2011 e l'11 novembre 2011 (date entrambe incluse)

gli investitori che intendano esercitare il diritto di recesso di cui sopra, potranno esercitare tale diritto, entro due giorni lavorativi dalla pubblicazione del presente Supplemento mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali del Collocatore che ha ricevuto l'adesione.

Il frontespizio del Prospetto di Base è interamente sostituito dal presente:



Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8
Sedi operative: Brescia e Bergamo
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2
Capitale Sociale Euro 2.254.366.897,50
Codice Fiscale, Partita IVA ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

PROSPETTO DI BASE

**relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari
emessi da Unione di Banche Italiane S.c.p.A. denominati:**

- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso con ammortamento;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Fisso Step Up / Step Down;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Variabile;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Variabile con ammortamento;**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Subordinato Lower Tier II
Tasso Misto.**

Il presente documento costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità all'articolo 26 comma 1 del Regolamento 809/2004/CE e della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche).

Il prospetto di base relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso fisso, a tasso fisso con ammortamento, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile, a tasso variabile con ammortamento e a tasso misto (il "**Prospetto di Base**"), di Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ("**UBI Banca**" o l' "**Emittente**"), è composto:

- 1_ dalla nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell'Emittente e dei titoli oggetto di emissione (la "**Nota di Sintesi**");
- 2_ dal documento di registrazione contenente informazioni sull'Emittente (il "**Documento di Registrazione**") depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011, incluso mediante riferimento alla Sezione 5 del Prospetto di Base e messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto n. 8, le filiali dello stesso, oltre che consultabile sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, come modificato dal 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;
- 3_ dalla nota informativa sui titoli oggetto di emissione (la "**Nota Informativa**").

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso Consob in data 15 aprile 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11029054 del 07 aprile 2011 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. LOL-000687 del 05 aprile 2011.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il "**Programma**"), UBI Banca potrà offrire titoli di debito di valore nominale unitario anche inferiore a Euro 50.000 aventi le caratteristiche indicate nella Nota Informativa del presente Prospetto di Base.

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

Il presente Prospetto di Base è consultabile sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, ed è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto n. 8, le sedi sociali dei soggetti incaricati del collocamento, di volta in volta indicati nelle Condizioni definitive (i "**Collocatori**") e le filiali dell'Emittente e dei Collocatori. Tale documentazione, ove previsto, è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori.

La Sezione 3 “Documento di Registrazione” del Prospetto di Base è interamente sostituito dalla presente:

SEZIONE 3



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'articolo 14 del Regolamento 809/2004/CE si fa riferimento ai dati contenuti nel Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011 e a disposizione in forma elettronica sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, come modificato ed integrato dal 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 ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso.

Il Documento di Registrazione di cui sopra è incorporato mediante riferimento al presente Prospetto di Base.

Il paragrafo “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente” della Sezione 4 “Fattori di rischio” del Prospetto di Base è interamente sostituito dalla presente

Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell’Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso da un peggioramento del giudizio di rating relativo all’Emittente.

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

Tuttavia, qualora le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II fossero negoziate nell’ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dei Collocatori tale rischio sarà mitigato dal fatto che ciascun Collocatore utilizzerà il meccanismo di pricing descritto al Paragrafo 6.3. “Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario” della Nota Informativa.

In occasione di ciascuna emissione nelle Condizioni Definitive saranno riportate le informazioni relative ai livelli di rating assegnati al debito dell’Emittente.

Il paragrafo 7.5. “Rating” del capitolo 7 della Nota Informativa è sostituito dal presente:

7.5. Rating

Ogni cambiamento effettivo o atteso del merito di credito e/o della situazione finanziaria dell’Emittente, anche espresso da (o dall’aspettativa di) un peggioramento del giudizio di rating, può influire negativamente sul prezzo di mercato della Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

I rating attribuiti al debito dell’Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II. Inoltre, i giudizi di rating attribuiti all’Emittente possono essere modificati o ritirati dalle agenzie di rating nel corso del tempo in conseguenza del variare della capacità dell’Emittente di onorare i propri impegni finanziari e non vi è quindi alcuna garanzia che un rating assegnato rimanga invariato per tutta la durata delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II. Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle stesse, un miglioramento dei rating dell’Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno riportati i giudizi di rating assegnati a UBI Banca al momento dell’offerta e/o quotazione delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II ed una breve spiegazione del significato di tali rating, ove la spiegazione sia stata pubblicata dalla relativa agenzia di rating.

Inoltre, nel caso in cui i rating siano modificati dopo la pubblicazione delle Condizioni Definitive e fino all’ultimo giorno del periodo di offerta o, se del caso, l’inizio delle negoziazioni, 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.

Alla data del presente Prospetto di Base, non è intenzione dell’Emittente richiedere che venga attribuito alcun rating alle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II. L’Emittente si riserva, tuttavia, la facoltà di richiedere per alcuni Prestiti l’attribuzione di un livello di rating che sarà di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

Il frontespizio delle Condizioni Definitive relative alla Sezione 6 del Prospetto di Base è interamente sostituito dal presente:

8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

“Unione di Banche Italiane S.c.p.A. - [denominazione del Prestito Obbligazionario [Welcome Edition]]”

ISIN[-]

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

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



Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché alla Direttiva 2003/71 CE e al Regolamento 809/2004. Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del prospetto di base depositato presso la Consob in data 15 aprile 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11029054 del 07 aprile 2011 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso fisso, a tasso fisso con ammortamento, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile, a tasso variabile con ammortamento e a tasso misto nell’ambito del quale UBI Banca potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011, 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 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011 (il “**Secondo Supplemento**”).

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da [per Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso, a Tasso Fisso con ammortamento, a Tasso Fisso Step Up / Step Down cinque / per Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile, a Tasso Variabile con ammortamento e a Tasso Misto sei] sezioni, contenenti le seguenti informazioni: (i) i Fattori di Rischio; (ii) le informazioni relative ai Titoli e all’emissione; (iii) l’esemplificazione dei rendimenti e la scomposizione del prezzo di emissione; (iv) la comparazione dell’Obbligazione Subordinata Lower Tier II con titoli obbligazionari di similare durata; [per Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile, a Tasso Variabile con ammortamento e a Tasso Misto (v) l’evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione;] [per Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Fisso, a Tasso Fisso con ammortamento, a Tasso Fisso Step Up / Step Down (v) / per Obbligazioni Subordinate Lower Tier II a Tasso Variabile, a Tasso Variabile con ammortamento e a Tasso Misto (vi)] le autorizzazioni relative all’emissione del prestito obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [-].

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 e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo [da inserire nel caso in cui sia previsto il *Periodo di Offerta*, 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.

Alla sezione “1. FATTORI DI RISCHIO” delle Condizioni Definitive il paragrafo “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente” viene sostituito dal presente:

Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente

Le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell’Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso anche espresso da un peggioramento del giudizio di rating relativo all’Emittente.

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

[nel caso in cui le Obbligazioni Subordinate Lower Tier II fossero negoziate nell’ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dell’Emittente Tale rischio sarà mitigato dal fatto che l’Emittente utilizzerà il meccanismo di pricing descritto alla voce “Quotazione e soggetti intermediari operanti sul mercato secondario” alla Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive.]

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.

Alla sezione “2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL’EMISSIONE” delle Condizioni Definitive dopo il paragrafo “Rating delle Obbligazioni Subordinate Lower Tier II” viene inserito il seguente paragrafo:

<p>Rating dell’Emittente</p>	<p>La Tabella 1 sintetizza i giudizi di <i>rating</i> assegnati a UBI Banca dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s (aggiornamento al [-]), Moody’s (aggiornamento al [-]) e Fitch Ratings (aggiornamento al [-]).</p> <p>Tabella 1</p> <table border="1" data-bbox="571 577 1270 1137"> <tr> <td colspan="2">STANDARD & POOR’S</td> </tr> <tr> <td>Short-term Counterparty Credit Rating (i)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long-term Counterparty Credit Rating (ii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Subordinated debt (ii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td colspan="2">MOODY’S</td> </tr> <tr> <td>Long-term debt and deposit rating (iii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Short-term debt and deposit rating (iv)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (iii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook (deposit ratings)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook (Bank Financial Strength Rating)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td colspan="2">FITCH RATINGS</td> </tr> <tr> <td>Short –term Issuer Default Rating (v)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long –term Issuer Default Rating (vi)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (vi)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long-term Outlook</td> <td>[-]</td> </tr> </table> <p><i>[inserire breve spiegazione del significato dei rating e dell’illustrazione delle più recenti modifiche del rating che hanno interessato l’Emittente]</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 / in caso di richiesta di ammissione alla quotazione all’inizio delle negoziazioni], 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>	STANDARD & POOR’S		Short-term Counterparty Credit Rating (i)	[-]	Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	[-]	Subordinated debt (ii)	[-]	Outlook	[-]	MOODY’S		Long-term debt and deposit rating (iii)	[-]	Short-term debt and deposit rating (iv)	[-]	Lower Tier II subordinated (iii)	[-]	Outlook (deposit ratings)	[-]	Outlook (Bank Financial Strength Rating)	[-]	FITCH RATINGS		Short –term Issuer Default Rating (v)	[-]	Long –term Issuer Default Rating (vi)	[-]	Lower Tier II subordinated (vi)	[-]	Long-term Outlook	[-]
STANDARD & POOR’S																																	
Short-term Counterparty Credit Rating (i)	[-]																																
Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	[-]																																
Subordinated debt (ii)	[-]																																
Outlook	[-]																																
MOODY’S																																	
Long-term debt and deposit rating (iii)	[-]																																
Short-term debt and deposit rating (iv)	[-]																																
Lower Tier II subordinated (iii)	[-]																																
Outlook (deposit ratings)	[-]																																
Outlook (Bank Financial Strength Rating)	[-]																																
FITCH RATINGS																																	
Short –term Issuer Default Rating (v)	[-]																																
Long –term Issuer Default Rating (vi)	[-]																																
Lower Tier II subordinated (vi)	[-]																																
Long-term Outlook	[-]																																