



**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA**

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E SEGUENTI DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998  
AVENTE AD OGGETTO I SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI PER UN VALORE NOMINALE MASSIMO DI EURO  
1.570.000.000

**Strumenti Innovativi di Capitale**

<b>Emittente</b>	<b>Ammontare totale (in milioni di euro)</b>	<b>ISIN</b>
Banca Lombarda Preferred Securities Trust	155	XS0108805564
Banca Popolare di Bergamo Capital Trust	300	XS0123998394
Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust	115	XS0131512450

**Titoli Subordinati Lower Tier II**

<b>Emittente</b>	<b>Ammontare totale (in milioni di euro)</b>	<b>ISIN</b>
* Banca Lombarda e Piemontese S.p.A.	250	XS0195722003
* Banche Popolari Unite S.c.p.a.	500	XS0237670319
* Banche Popolari Unite S.c.p.a.	300	XS0259653292
* Banca Lombarda e Piemontese S.p.A.	200	XS0278107999
* Banche Popolari Unite S.c.p.a.	300	XS0272418590

\* oggi *Unione di Banche Italiane S.c.p.a. (UBI)*

**TABELLE AGGIORNATE SUGLI  
SCENARI PROBABILISTICI  
DELL'OPERAZIONE DI SCAMBIO  
CALCOLATE SULLA BASE DEI  
VALORI INIZIALI DELLO SPREAD E  
DEL PREZZO DI RIACQUISTO**

In conformità a quanto previsto nel Documento di Offerta approvato dalla CONSOB con provvedimento n. 9052869 del 5 giugno 2009, di seguito si riportano, in forma tabellare le caratteristiche in termini di struttura e di profilo di rischio dell’Offerta calcolate sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, differenziando, per ciascun Titolo Oggetto dell’OPSC, il caso in cui: (i) l’Aderente abbia diritto al Titolo in Scambio a tasso fisso; e (ii) l’Aderente abbia diritto al Corrispettivo in Denaro.

Si fa presente che, rispetto ai valori indicativi del prezzo di riacquisto indicati nel Documento di Offerta, per taluni dei Titoli Oggetto dell’OPSC il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto si differenzia significativamente e questo ha un impatto sui valori riportati nelle singole sezioni “Profilo di rischio”.

### **XS0108805564 - Banca Lombarda Preferred Securities Trust €155 mm**

<b>DESCRIZIONE DEL’OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b>		
<b>TITOLO OGGETTO DELL’OPSC A TASSO FISSO</b>		
<b>Titolo dell’OPSC</b>	<b>Oggetto</b>	<p>Emittente: Banca Lombarda Preferred Securities Trust</p> <p>ISIN: XS0108805564</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 155</p> <p>Data di emissione: 10 marzo 2000</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: 8,170%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 337,5 <i>basis points</i></p>
<b>Scadenza</b>		<p>Prima data di rimborso: 10 marzo 2010; successivamente il Titolo Oggetto dell’OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all’ottenimento dell’autorizzazione da parte della Banca d’Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>
<b>Profilo di rischio</b>		<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell’investimento finanziario calcolato al termine dell’orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all’Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all’Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell’OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell’opzione di rimborso da parte dell’emittente dei Titoli Oggetto dell’OPSC (opzione subordinata all’autorizzazione da parte della Banca d’Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p>

**1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (10 marzo 2010)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (10 marzo 2012)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	96,82%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	3,17%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,01%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella

degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,47%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	49,45%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	50,08%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:


- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 75% del relativo valore nominale;
- Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso *mid swap* a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 *basis points*.

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.

**Prezzi storici**

Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008/10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0108805564 - Banca Lombarda Preferred Securities Trust €155 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):

	
<b>Costi</b>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

<p><b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b></p> <p><b>IPOSTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO</b></p>	
<p><b>Titolo dell'OPSC</b></p>	<p>Emittente: Banca Lombarda Preferred Securities Trust</p> <p>ISIN: XS0108805564</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 155</p> <p>Data di emissione: 10 marzo 2000</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: 8,170%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 337,5 <i>basis points</i></p>
<p><b>Scadenza</b></p>	<p>Prima data di rimborso: 10 marzo 2010; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si</p>

aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso *free risk*); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).

In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:

**1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (10 marzo 2010)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (10 marzo 2012)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,99%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,01%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari dell'operazione di scambio</b>	<b>probabilistici</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		14,48%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		85,52%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		0%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:


- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 75% del relativo valore nominale;
- il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso *free risk*.

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.

#### **Prezzi storici**

Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008/10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0108805564 - Banca Lombarda Preferred Securities Trust €155 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte

	<p>Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

## **XS0123998394 - Banca Popolare di Bergamo Capital Trust €300 mm**

<p><b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b></p> <p><b>TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO</b></p>	
<p><b>Titolo dell'OPSC</b></p>	<p>Emittente: Banca Popolare di Bergamo Capital Trust</p> <p>ISIN: XS0123998394</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 15 febbraio 2001</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: 8,364%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 460 <i>basis points</i></p>
<p><b>Scadenza</b></p>	<p>Prima data di rimborso: 15 febbraio 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>

**Profilo di rischio**

Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).

In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:

**1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (15 febbraio 2011)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,98%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,02%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (15 febbraio 2013)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	86,84%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	13,13%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo	0,03%

Oggetto dell'OPSC	
-------------------	--

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,09%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	90,22%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	5,69%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 76% del relativo valore nominale;
- Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso *mid swap* a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 *basis points*.

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello

	Spread e del Prezzo di Riacquisto.
<b>Prezzi storici</b>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0123998394 - Banca Popolare di Bergamo Capital Trust €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>
<b>Costi</b>	Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.

<b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b>	
<b>IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO</b>	
<b>Titolo dell'OPSC</b>	<p><b>Oggetto</b> Emittente: Banca Popolare di Bergamo Capital Trust</p> <p>ISIN: XS0123998394</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 15 febbraio 2001</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: 8,364%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 460 <i>basis points</i></p>
<b>Scadenza</b>	Prima data di rimborso: 15 febbraio 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in

	<p>ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>														
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (15 febbraio 2011)</b></p> <table border="1" data-bbox="531 929 1390 1491"> <thead> <tr> <th data-bbox="537 938 1002 1039">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="1008 938 1383 1039">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="537 1048 1002 1189">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1048 1383 1189">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="537 1198 1002 1339">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1198 1383 1339">0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="537 1348 1002 1489">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1348 1383 1489">0%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (15 febbraio 2013)</b></p> <table border="1" data-bbox="531 1711 1390 2033"> <thead> <tr> <th data-bbox="537 1720 1002 1821">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="1008 1720 1383 1821">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="537 1830 1002 1971">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1830 1383 1971">99,39%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="537 1980 1002 2024">Il rendimento del Corrispettivo in</td> <td data-bbox="1008 1980 1383 2024">0,61%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,39%	Il rendimento del Corrispettivo in	0,61%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità														
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%														
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%														
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%														
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità														
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,39%														
Il rendimento del Corrispettivo in	0,61%														

Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	59,98%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	40,02%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 76% del relativo valore nominale;
- il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso *free risk*.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello

	Spread e del Prezzo di Riacquisto.
<b>Prezzi storici</b>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0123998394 - Banca Popolare di Bergamo Capital Trust €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>
<b>Costi</b>	Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.

## **XS0131512450 - Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust €115 mm**

<b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b>	
<b>TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO</b>	
<b>Titolo dell'OPSC</b>	<p>Emittente: Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust</p> <p>ISIN: XS0131512450</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 115</p> <p>Data di emissione: 27 giugno 2001</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso</p>

	<p>anticipato: 9%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 540 <i>basis points</i></p>												
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 27 giugno 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>												
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (27 giugno 2011)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (27 giugno 2013)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità		
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità												
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%												
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%												
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%												
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità												

Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%
Il rendimento dei Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	86,43%
Il rendimento dei Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	13,57%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 78% del relativo valore nominale;
- Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso *mid swap* a 5 anni, maggiorata del Valore

	<p>Iniziale dello Spread pari a 195 <i>basis points</i>.</p> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0131512450 - Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust €115 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

<p><b>DESCRIZIONE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b></p>		
<p><b>IPOSTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO</b></p>		
<p><b>Titolo dell'OPSC</b></p>	<p><b>Oggetto</b></p> <p>Emittente: Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust</p> <p>ISIN: XS0131512450</p>	

	<p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 115</p> <p>Data di emissione: 27 giugno 2001</p> <p>Cedola annuale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: 9%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 540 <i>basis points</i></p>								
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 27 giugno 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: titoli a durata perpetua</p>								
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (27 giugno 2011)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di</b></p>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%								


**rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (27 giugno 2013)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	100%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali situazioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,9%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,1%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009,

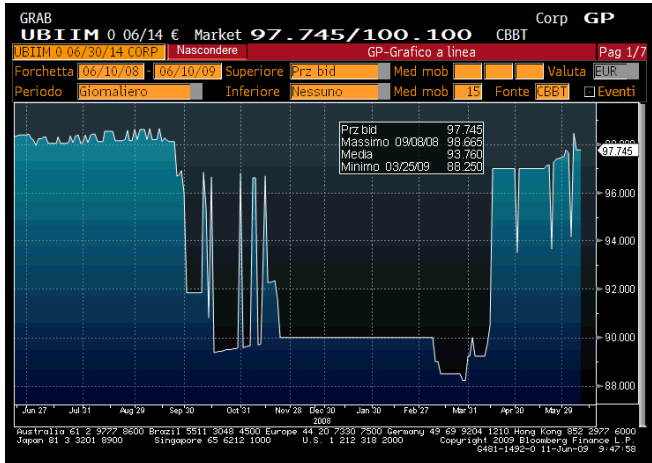
	<p>secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 78% del relativo valore nominale;</li> <li>• il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso <i>free risk</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0131512450 - Banca Popolare Commercio e Industria Capital Trust €115 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

**XS0195722003 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €250mm**

**DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:**

**TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO**


<p><b>Titolo dell'OPSC</b></p>	<p><b>Oggetto</b></p> <p>Emittente: Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0195722003</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 250</p> <p>Data di emissione: 30 giugno 2004</p> <p>Valore prossima cedola: 1,981%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 45 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 105 <i>basis points</i></p>								
<p><b>Scadenza</b></p>	<p>In relazione a tale Titolo Oggetto dell'OPSC, l'Offerente ha esercitato la facoltà di rimborso anticipato che è stata autorizzata dalla Banca d'Italia.</p> <p>Il rimborso avverrà pertanto alla data del 30 giugno 2009.</p>								
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>Esercizio da parte di UBI della facoltà di rimborso anticipato alla data del 30 giugno 2009.</p> <table border="1" data-bbox="523 1361 1391 1924"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 1368 1002 1473">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="1011 1368 1386 1473">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 1480 1002 1621">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1011 1480 1386 1621">0,12%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1628 1002 1769">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1011 1628 1386 1769">12,18%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1776 1002 1917">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1011 1776 1386 1917">87,7%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di</p>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,12%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	12,18%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	87,7%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,12%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	12,18%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	87,7%								

	<p>Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 100% del relativo valore nominale;</li> <li>• Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso <i>mid swap</i> a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 <i>basis points</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0195722003 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €250 mm" rilevati il 10 giugno 2009(fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

**DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:**

**IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO**

<p><b>Titolo dell'OPSC</b></p>	<p><b>Oggetto</b></p> <p>Emittente: Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0195722003</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 250</p> <p>Data di emissione: 30 giugno 2004</p> <p>Valore prossima cedola: 1,981%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 45 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 105 <i>basis points</i></p>								
<p><b>Scadenza</b></p>	<p>In relazione a tale Titolo Oggetto dell'OPSC, l'Offerente ha esercitato la facoltà di rimborso anticipato che è stata autorizzata dalla Banca d'Italia.</p> <p>Il rimborso avverrà pertanto alla data del 30 giugno 2009.</p>								
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>Esercizio da parte di UBI della facoltà di rimborso anticipato alla data del 30 giugno 2009.</p> <table border="1" data-bbox="523 1442 1391 2000"> <thead> <tr> <th data-bbox="529 1451 1002 1554">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="1008 1451 1385 1554">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="529 1559 1002 1702">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1559 1385 1702">3,2%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="529 1706 1002 1850">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1706 1385 1850">94,69%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="529 1854 1002 1998">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1008 1854 1385 1998">2,11%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	3,2%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	94,69%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	2,11%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	3,2%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	94,69%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	2,11%								

	<p>Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 100% del relativo valore nominale;</li> <li>• il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso <i>free risk</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0195722003 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €250 mm" rilevati il 10 giugno 2009(fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

**XS0237670319 - Banche Popolari Unite Scpa €500 mm**

**DESCRIZIONE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:****TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO**

<b>Titolo dell'OPSC</b>	<p><b>Oggetto</b> Emittente: Banche Popolare Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0237670319</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 500</p> <p>Data di emissione: 7 dicembre 2005</p> <p>Valore prossima cedola: 2,157%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 40 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 100 <i>basis points</i></p>						
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 7 dicembre 2010; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 7 dicembre 2015</p>						
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (7 dicembre 2010)</b></p> <table border="1" data-bbox="528 1697 1394 2033"> <thead> <tr> <th data-bbox="528 1697 1002 1809"><b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b></th> <th data-bbox="1007 1697 1394 1809"><b>Probabilità</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="528 1809 1002 1957">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1007 1809 1394 1957">0,23%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="528 1957 1002 2033">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo</td> <td data-bbox="1007 1957 1394 2033">14,07%</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,23%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo	14,07%
<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>						
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,23%						
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo	14,07%						

Oggetto dell'OPSC	
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	85,7%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (7 dicembre 2012)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,38%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,62%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,02%

Il rendimento del Titolo in Scambio è superiore a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC

99,98%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 94% del relativo valore nominale;
- Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso *mid swap* a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 *basis points*.

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.

### Prezzi storici

Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0237670319 - Banche Popolari Unite Srl €500 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):



### Costi

Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano,

	comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.
--	--

<b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b>	
<b>IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO</b>	
<b>Titolo dell'OPSC</b>	<p>Emittente: Banche Popolare Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0237670319</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 500</p> <p>Data di emissione: 7 dicembre 2005</p> <p>Valore prossima cedola: 2,157%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 40 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 100 <i>basis points</i></p>
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 7 dicembre 2010; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 7 dicembre 2015</p>
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (7 dicembre 2010)</b></p>

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,12%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	94,09%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,79%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (7 dicembre 2012)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,03%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	72,69%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	27,28%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici</b>	<b>Probabilità</b>

	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="529 188 1002 255"><b>dell'operazione di scambio</b></td> <td data-bbox="1002 188 1388 255"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="529 255 1002 405">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1002 255 1388 405">0%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="529 405 1002 555">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1002 405 1388 555">36,83%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="529 555 1002 703">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="1002 555 1388 703">63,17%</td> </tr> </table>	<b>dell'operazione di scambio</b>		Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	36,83%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	63,17%
<b>dell'operazione di scambio</b>									
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	36,83%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	63,17%								
<b>Prezzi storici</b>	<p>Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 94% del relativo valore nominale;</li> <li>• il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso <i>free risk</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p> <p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0237670319 - Banche Popolari Unite Scpa €500 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>								

	
<b>Costi</b>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

## XS0259653292 - Banche Popolari Unite Scpa €300 mm

<b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b>	
<b>TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO</b>	
<b>Titolo dell'OPSC</b>	<p>Emittente: Banche Popolare Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0259653292</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 30 giugno 2006</p> <p>Valore prossima cedola: 2,038%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 50 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 110 <i>basis points</i></p>
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 30 giugno 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p>

Data di scadenza: 30 giugno 2016

**Profilo di rischio**

Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).

In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:

**1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (30 giugno 2011)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,3%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	16,06%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	83,64%

**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (30 giugno 2013)**

Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,74%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,26%

<u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	
--	--

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:


<b>Scenari dell'operazione di scambio</b>	<b>probabilistici</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		0,16%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC		99,84%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 92% del relativo valore nominale;
- Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso *mid swap* a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 *basis points*.

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici

	dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.										
<b>Prezzi storici</b>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0259653292 - Banche Popolari Unite Scpa €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>  <p>The chart displays the price of the bond over a 12-month period from June 2008 to June 2009. The y-axis represents the price in EUR, ranging from 70 to 95. The x-axis shows monthly intervals. Key data points from the chart are:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Prezzo</th> <th>Data</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>87.177</td> <td>10/06/08</td> </tr> <tr> <td>94.936</td> <td>06/10/08</td> </tr> <tr> <td>84.666</td> <td>Medio</td> </tr> <tr> <td>70.000</td> <td>03/13/09</td> </tr> </tbody> </table>	Prezzo	Data	87.177	10/06/08	94.936	06/10/08	84.666	Medio	70.000	03/13/09
Prezzo	Data										
87.177	10/06/08										
94.936	06/10/08										
84.666	Medio										
70.000	03/13/09										
<b>Costi</b>	Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.										

#### DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:

#### IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO

<b>Titolo dell'OPSC</b>	<b>Oggetto</b>	<p>Emittente: Banche Popolare Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0259653292</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 30 giugno 2006</p> <p>Valore prossima cedola: 2,038%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 50 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso</p>
-------------------------	----------------	---

	anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 110 <i>basis points</i>												
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 30 giugno 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 30 giugno 2016</p>												
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (30 giugno 2011)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th>Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td>4,94%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td>93,55%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td>1,51%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (30 giugno 2013)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th>Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento del Corrispettivo in</td> <td>0,07%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,94%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	93,55%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,51%	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in	0,07%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità												
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,94%												
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	93,55%												
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,51%												
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità												
Il rendimento del Corrispettivo in	0,07%												

Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	76,2%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	23,73%


In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,03%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	57,64%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	42,33%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 92% del relativo valore nominale;
- il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso *free risk*..

I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

	<p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>								
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0259653292 - Banche Popolari Unite Scpa €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>  <table border="1" data-bbox="507 761 885 817"> <tr> <td>Prz bid</td> <td>87.177</td> </tr> <tr> <td>Massimo</td> <td>08/10/08 87.177</td> </tr> <tr> <td>Media</td> <td>84.688</td> </tr> <tr> <td>Minimo</td> <td>03/13/09 70.000</td> </tr> </table>	Prz bid	87.177	Massimo	08/10/08 87.177	Media	84.688	Minimo	03/13/09 70.000
Prz bid	87.177								
Massimo	08/10/08 87.177								
Media	84.688								
Minimo	03/13/09 70.000								
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>								

## **XS0278107999 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €200mm**

<p><b>DESCRIZIONE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b></p>	
<p><b>TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO</b></p>	
<p><b>Titolo Oggetto dell'OPSC</b></p>	<p>Emittente: Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0278107999</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 200</p> <p>Data di emissione: 19 dicembre 2006</p>

	<p>Valore prossima cedola: 2,014%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 40 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 100 <i>basis points</i></p>								
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 19 dicembre 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 19 dicembre 2016</p>								
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (19 dicembre 2011)</b></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th style="text-align: center;">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">0,25%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">14,87%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td style="text-align: center;">84,88%</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (19 dicembre 2013)</b></p>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,25%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	14,87%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	84,88%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,25%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	14,87%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	84,88%								


<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,83%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,17%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,23%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	99,77%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:

- il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 90% del relativo valore nominale;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso <i>mid swap</i> a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 <i>basis points</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0278107999 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €200 mm" rilevati il 10 giugno 2009(fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

<p><b>DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:</b></p>	
<p><b>IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO</b></p>	
<p><b>Titolo Oggetto dell'OPSC</b></p>	<p>Emittente: Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0278107999</p>

	<p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 200</p> <p>Data di emissione: 19 dicembre 2006</p> <p>Valore prossima cedola: 2,014%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 40 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 100 <i>basis points</i></p>								
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 19 dicembre 2011; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 19 dicembre 2016</p>								
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (19 dicembre 2011)</b></p> <table border="1" data-bbox="488 1386 1355 1951"> <thead> <tr> <th data-bbox="488 1386 963 1498"><b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b></th> <th data-bbox="963 1386 1355 1498"><b>Probabilità</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="488 1498 963 1648">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="963 1498 1355 1648">4,64%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1648 963 1798">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="963 1648 1355 1798">93,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="488 1798 963 1951">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="963 1798 1355 1951">1,66%</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,64%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	93,7%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,66%
<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,64%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	93,7%								
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,66%								


**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (19 dicembre 2013)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,11%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	74,86%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	25,03%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,01%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	64,08%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	35,91%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo

	<p>quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 90% del relativo valore nominale;</li> <li>• il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso <i>free risk</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi ( periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0278107999 - Banca Lombarda e Piemontese SpA €200 mm" rilevati il 10 giugno 2009(fonte Bloomberg):</p> 
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

**XS0272418590 - Banche Popolari Unite Srl €300 mm**

**DESCRIZIONE DEL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:**

**TITOLO OGGETTO DELL'OPSC A TASSO FISSO**

<b>Titolo Oggetto dell'OPSC</b>	<p>Emittente: Banche Popolari Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0272418590</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 30 ottobre 2006</p> <p>Valore prossima cedola: 1,884%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 50 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 110 <i>basis points</i></p>								
<b>Scadenza</b>	<p>Prima data di rimborso: 30 ottobre 2013; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 30 ottobre 2018</p>								
<b>Profilo di rischio</b>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. il capitale viene investito nel Titolo in Scambio); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p style="text-align: center;"><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (30 ottobre 2013)</b></p> <table border="1" data-bbox="451 1480 1318 2040"> <thead> <tr> <th data-bbox="451 1480 927 1592">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="927 1480 1318 1592">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="451 1592 927 1742">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="927 1592 1318 1742">0,11%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1742 927 1892">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="927 1742 1318 1892">11,13%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="451 1892 927 2040">Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="927 1892 1318 2040">88,76%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,11%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	11,13%	Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	88,76%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,11%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	11,13%								
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	88,76%								


**2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (30 ottobre 2015)**

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,05%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	4,92%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	95,03%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probabilistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

<b>Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</b>	<b>Probabilità</b>
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,01%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>in linea</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	1,69%
Il rendimento del Titolo in Scambio è <u>superiore</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	98,3%

Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di

	<p>Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 85% del relativo valore nominale;</li> <li>• Il Titolo in Scambio sia un titolo a 5 anni a tasso fisso, con cedola annuale legata al tasso <i>mid swap</i> a 5 anni, maggiorata del Valore Iniziale dello Spread pari a 195 <i>basis points</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 7 maggio 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0272418590 - Banche Popolari Unite Srl €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>  <p>The chart displays the price of the title XS0272418590 from June 2008 to May 2009. The y-axis represents the price in EUR, ranging from 60 to 90. The x-axis shows the timeline from Jun 30, 2008, to May 29, 2009. The price starts around 85, peaks near 90 in late 2008, then drops sharply to a low of 58.500 in early 2009, before recovering to 78.500/85.137 by June 2009. A data box in the chart provides the following statistics: Prz bid: 78.166; Massimo: 06/20/08: 90.834; Media: 78.832; Minimo: 04/02/09: 58.500.</p>
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che in relazione ai Titoli in Scambio non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>

**DESCRIZIONE DELL'OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO:**

**IPOTESI IN CUI AL PORTATORE DEL TITOLO OGGETTO DELL'OPSC SIA**

**ATTRIBUITO UN CORRISPETTIVO IN DENARO**

<p><b>Titolo Oggetto dell'OPSC</b></p>	<p>Emittente: Banche Popolari Unite S.c.p.a. (oggi Unione di Banche Italiane S.c.p.a.)</p> <p>ISIN: XS0272418590</p> <p>Ammontare totale alla data di emissione (in milioni di euro): 300</p> <p>Data di emissione: 30 ottobre 2006</p> <p>Valore prossima cedola: 1,884%</p> <p>Cedola trimestrale pagabile antecedentemente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 50 <i>basis points</i></p> <p>Cedola trimestrale pagabile successivamente alla prima data di rimborso anticipato: tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 110 <i>basis points</i></p>						
<p><b>Scadenza</b></p>	<p>Prima data di rimborso: 30 ottobre 2013; successivamente il Titolo Oggetto dell'OPSC potrà essere rimborsato ogni tre mesi (il rimborso è in ogni caso subordinato all'ottenimento dell'autorizzazione da parte della Banca d'Italia).</p> <p>Data di scadenza: 30 ottobre 2018</p>						
<p><b>Profilo di rischio</b></p>	<p>Nelle tabelle seguenti si riporta il confronto tra i possibili esiti dell'investimento finanziario calcolato al termine dell'orizzonte temporale di investimento che caratterizza il Titolo in Scambio, nel caso in cui: (i) si aderisce all'Offerta (i.e. riceve un ammontare in denaro pari al Corrispettivo in Denaro che si ipotizza investito al tasso <i>free risk</i>); (ii) non si aderisce all'Offerta (i.e. si detiene il Titolo Oggetto dell'OPSC).</p> <p>In considerazione della presenza dell'opzione di rimborso da parte dell'emittente dei Titoli Oggetto dell'OPSC (opzione subordinata all'autorizzazione della Banca d'Italia), tale confronto viene effettuato con riferimento a due ipotesi:</p> <p><b>1. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla prima data di rimborso (30 ottobre 2013)</b></p> <table border="1" data-bbox="453 1588 1318 2000"> <thead> <tr> <th data-bbox="453 1588 928 1700">Scenari probabilistici dell'operazione di scambio</th> <th data-bbox="928 1588 1318 1700">Probabilità</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="453 1700 928 1850">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="928 1700 1318 1850">3,13%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 1850 928 2000">Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="928 1850 1318 2000">94,58%</td> </tr> </tbody> </table>	Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	3,13%	Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	94,58%
Scenari probabilistici dell'operazione di scambio	Probabilità						
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	3,13%						
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	94,58%						


Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	2,29%
--	-------

2. Il Titolo Oggetto dell'OPSC viene rimborsato alla data di rimborso che cade 24 mesi dopo la prima data di rimborso (30 ottobre 2015)

Scenari probablistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,94%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	91,29%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	7,77%

In considerazione delle caratteristiche del Titolo Oggetto dell'OPSC che attribuiscono una discrezionalità all'Offerente in relazione all'esercizio della facoltà di rimborso anticipato (che è, in ogni caso, subordinata all'autorizzazione da parte della Banca d'Italia), è possibile che, in presenza di eccezionali condizioni di mercato, come, ad esempio, quelle riscontrate sui mercati finanziari negli ultimi mesi, il Titolo Oggetto dell'OPSC non venga rimborsato anticipatamente. In tal caso, la tabella degli scenari probablistici alla data di scadenza sarebbe la seguente:

Scenari probablistici dell'operazione di scambio	Probabilità
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>inferiore</u> a quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	0,14%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>in linea</u> con quello del Titolo Oggetto dell'OPSC	88,9%
Il rendimento del Corrispettivo in Denaro è <u>superiore</u> a quello del	10,96%

	<table border="1" data-bbox="450 188 1315 259"> <tr> <td data-bbox="450 188 925 259">Titolo Oggetto dell'OPSC</td> <td data-bbox="925 188 1315 259"></td> </tr> </table> <p>Tali tabelle sono state prodotte sulla base dei Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno 2009, secondo quanto di seguito indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il Valore Iniziale del Prezzo di Riacquisto del Titolo Oggetto dell'OPSC sia pari al 85% del relativo valore nominale;</li> <li>• il Corrispettivo in Denaro sia remunerato al tasso <i>free risk</i>.</li> </ul> <p>I valori indicati nelle tabelle sopra riportate hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.</p> <p>A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente <a href="http://www.ubibanca.it">www.ubibanca.it</a>, tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio, calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.</p>	Titolo Oggetto dell'OPSC	
Titolo Oggetto dell'OPSC			
<p><b>Prezzi storici</b></p>	<p>Di seguito si riporta il grafico dell'andamento storico dei prezzi disponibili negli ultimi 12 mesi (periodo di rilevazione 10 giugno 2008 / 10 giugno 2009) del Titolo Oggetto dell'OPSC "XS0272418590 - Banche Popolari Unite Srl €300 mm" rilevati il 10 giugno 2009 (fonte Bloomberg):</p>  <p>The chart displays the price of the title XS0272418590 from June 2008 to June 2009. The y-axis represents the price in Euros, ranging from 60 to 90. The x-axis shows the time period in months. The price starts around 85 in June 2008, fluctuates, and reaches a peak of 90.824 in October 2008. It then drops sharply to a minimum of 58.500 in April 2009, before recovering to 78.500/85.137 by June 2009.</p>		
<p><b>Costi</b></p>	<p>Si precisa che non sono previste commissioni implicite od esplicite a carico degli investitori. Restano, comunque, ad esclusivo carico degli Aderenti le commissioni o costi eventualmente applicate dagli Intermediari Depositari.</p>		

Gli scenari probabilistici dell'operazione di scambio riportati nella presente Sezione sono basati sui Valori Iniziali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread comunicati alla data del 10 giugno

2009, nonché su dati di mercato e su dati registrati presso Bloomberg rilevati in prossimità di tale data, e sono valori orientativi che hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio.

Tali scenari sono stati determinati dall'Offerente sulla base di modelli interni che non sono stati oggetto di alcuna certificazione da parte di soggetti terzi. La probabilità di esercizio della facoltà di rimborso anticipato da parte di UBI dipende anche dalle condizioni di mercato e rappresenta una scelta discrezionale di UBI, differita nel tempo, e assoggettata, in ogni caso, ad autorizzazione preventiva da parte della Banca d'Italia.

I Valori Finali del Prezzo di Riacquisto e dello Spread saranno fissati da UBI in via definitiva, in maniera discrezionale, solo al terzo giorno del Periodo di Adesione, secondo le modalità indicate nel Documento di Offerta e sulla base dei criteri delineati nel paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

A partire dal terzo Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione in cui saranno definiti tutti i termini dell'OPSC, saranno messe a disposizione dell'investitore, mediante pubblicazione sul sito internet dell'Offerente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it), tabelle aggiornate sugli scenari probabilistici dell'operazione di scambio calcolate sulla base dei Valori Finali dello Spread e del Prezzo di Riacquisto.

I grafici sopra riportati sono stati estrapolati da una fonte terza (Bloomberg) che non è in grado di registrare tutti gli scambi che avvengono sul mercato secondario dei Titoli Oggetto dell'OPSC.

Per una migliore valutazione dei prezzi registrati sul mercato secondario dei Titoli Oggetto dell'OPSC gli investitori sono invitati a consultare i propri consulenti finanziari/brokers.