

CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI
“UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 05.11.2010-2017”

ISIN IT0004645963

di seguito le “Obbligazioni” o i “Titoli”

per un importo massimo di nominali Euro 350.000.000, nel contesto del programma di offerta e di quotazione di

Prestiti Obbligazionari Subordinati Lower Tier II a Tasso Fisso con ammortamento



Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché alla Direttiva 2003/71 CE e al Regolamento 809/2004. Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del prospetto di base depositato presso la Consob in data 27 settembre 2010 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 10077697 del 21 settembre 2010 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e di quotazione di prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II a tasso variabile con rimborso anticipato, a tasso variabile con ammortamento, a tasso fisso con rimborso anticipato, a tasso fisso con ammortamento, fix to float con possibilità di rimborso anticipato e a tasso fisso nell’ambito del quale UBI Banca potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base composto dalla Nota di Sintesi, dal Documento di Registrazione, depositato presso la Consob in data 15 luglio 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10062473 del 14 luglio 2010 e dalla Nota Informativa.

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da cinque sezioni, contenenti le seguenti informazioni: (i) i Fattori di Rischio; (ii) le informazioni relative ai Titoli e all’emissione; (iii) la scomposizione del prezzo di emissione; (iv) comparazione dell’obbligazione con titoli obbligazionari di similare tipologia e (v) le autorizzazioni relative all’emissione del prestito obbligazionario.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 30 settembre 2010.

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

Le presenti Condizioni Definitive sono consultabili sul sito web dell’Emittente: www.ubibanca.it e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell’Emittente in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, le filiali dello stesso, le sedi e le filiali dei Collocatori. Tale documentazione è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori.

Ove non diversamente specificato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato attribuito loro nella Nota Informativa.

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Gli investitori sono invitati a prendere conoscenza delle informazioni sull'Emittente, le caratteristiche tecniche ed i rischi che comporta l'investimento nei titoli oggetto del presente prestito obbligazionario prima di procedere alla sottoscrizione. Al fine di raggiungere una completa e corretta informazione è necessario leggere congiuntamente la Nota di Sintesi, il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e le presenti Condizioni Definitive, disponibili presso la Sede Legale dell'Emittente in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, le filiali dello stesso, le sedi e le filiali dei Collocatori oltre che consultabile sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it e dei Collocatori.

1. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni **“UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 05.11.2010-2017”** presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in obbligazioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore di attività in cui esso opera di cui al Capitolo 3. del Documento di Registrazione sull'Emittente, unitamente ai fattori di rischio relativi alla tipologia di Titoli offerti.

1.1. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMISSIONE E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE

Gli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono obbligazioni subordinate Lower Tier II a tasso fisso con ammortamento (le **“Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento”**).

FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO E DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento si rivolgono ad un investitore che desidera conseguire una remunerazione maggiore rispetto alla remunerazione offerta da titoli non subordinati dell'Emittente, pur sopportando maggiori rischi, ed ottenere (i) flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato; (ii) un rimborso graduale del capitale investito. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente. L'impatto delle variazioni dei tassi sul valore dei Titoli risulta parzialmente attenuato dal rimborso graduale del capitale.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono titoli di debito che prevedono il rimborso graduale del capitale, alla pari, con corrispondente riduzione del valore nominale, secondo quanto indicato nella tabella di ammortamento (la **“Tabella di Ammortamento”**) riportata nelle presenti Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti.

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell'Emittente e, in ogni caso, dopo i **“prestiti subordinati di terzo livello”**, ma prima degli **“strumenti ibridi di patrimonializzazione”** così come definiti nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e nelle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche.

Resta inteso che, nella predetta ipotesi di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, le Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento saranno rimborsate, per capitale ed interessi, alla stregua di altri titoli dell'Emittente che, ai sensi del relativo regolamento, hanno il medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento e, in ogni caso, saranno rimborsate prima degli strumenti innovativi del capitale (*preference shares*) e delle azioni emesse dall'Emittente stesso.

E' esclusa la facoltà di compensare i debiti dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento, per capitale ed interessi, con i crediti eventualmente vantati dall'Emittente nei confronti dei portatori delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

E' altresì esclusa la possibilità di ottenere, o comunque far valere garanzie e cause di prelazione a favore delle Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento su beni dell'Emittente ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell'Emittente.

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento danno diritto, inoltre, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse costante lungo la durata del prestito pari a 4,300%.

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento comprende delle commissioni implicite pari a 3,37%.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nella Sezione 2. delle presenti Condizioni Definitive è fornito il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Nella Sezione 3. delle presenti Condizioni Definitive è fornita la scomposizione del prezzo di emissione.

Nella Sezione 4. delle presenti Condizioni Definitive è riportata la comparazione con titoli obbligazionari di similare tipologia.

* * *

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono caratterizzate da una rischiosità più elevata rispetto a titoli di pari caratteristiche finanziarie di tipo non subordinato. Quindi è opportuno che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'EMITTENTE

Rischio di credito per il sottoscrittore

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono soggette in generale al rischio che, in caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Per ulteriori rischi relativi all'Emittente si rinvia al Capitolo 3. "Fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore nel quale il medesimo opera" del Documento di Registrazione.

Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni

L'Emittente non ha previsto garanzie per il rimborso delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento e per il pagamento degli interessi. Pertanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente.

I Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario per la Tutela dei Depositi.

Rischio di mancato rimborso / rimborso parziale connesso al vincolo di subordinazione

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito. Infatti, il rimborso delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento avverrà solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori privilegiati, chirografari, o con un grado di subordinazione meno accentuato ed in tali casi, la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare - anche solo parzialmente - le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 4.5. "Ranking dei Titoli" della Sezione 4D della Nota Informativa.

Grado di subordinazione dei Titoli

Gli obblighi di pagamento per interessi e capitale costituiscono obbligazioni subordinate dell'Emittente. In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, tutte le somme dovute a titolo di capitale o interessi, saranno rimborsate solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori dell'Emittente non ugualmente subordinati.

In tali circostanze la liquidità dell'Emittente potrebbe non essere sufficiente per rimborsare, anche solo parzialmente, il prestito obbligazionario. L'investitore potrebbe incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

A parità di condizioni, le obbligazioni subordinate sono quindi più rischiose delle obbligazioni non subordinate, in quanto il loro prezzo risulta maggiormente legato alla variazione del merito di credito dell'Emittente e all'andamento economico della sua attività. E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali obbligazioni solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta.

Quale compensazione del maggior rischio insito nelle obbligazioni subordinate rispetto ad obbligazioni non subordinate, si prevede che le cedole possano essere superiore alle cedole di obbligazioni non subordinate eventualmente emesse. Tale circostanza è chiaramente variabile in funzione delle condizioni di mercato e della struttura dei singoli prodotti emessi.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVO ALLO STRUMENTO FINANZIARIO

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- variazione dei tassi di interesse di mercato (si rinvia al successivo "Rischio di tasso di mercato");
- commissioni implicite nel prezzo di emissione (si rinvia al successivo "Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione");
- variazione del merito di credito dell'Emittente (si rinvia al successivo "Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati (si rinvia al successivo "Rischio di liquidità").

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento anche al di sotto del loro valore nominale. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso che rimane pari al 100% del valore nominale.

Rischio di tasso di mercato

Il rischio di tasso di mercato è il rischio rappresentato dall'eventualità che, variazioni intervenute nella curva dei tassi d'interesse, possano avere riflessi sul prezzo di mercato delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Ragion per cui l'investitore potrebbe non ottenere l'intero capitale sottoscritto nell'ipotesi di vendita delle Obbligazioni prima della scadenza.

Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Le variazioni dei prezzi di mercato delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Rischio connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento comprende delle commissioni implicite pari a 3,37%. Tali commissioni implicite, pur costituendo una componente del prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni Subordinate in sede di successiva negoziazione. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al prezzo di emissione.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

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

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

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 7.5. "Rating" della Sezione 4D della Nota Informativa per le informazioni relative ai livelli di rating assegnati al debito dell'Emittente.

Rischio di liquidità

La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta.

L'Emittente intende richiedere l'ammissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento alla quotazione. L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Il rischio di liquidità risulterà più contenuto. L'investitore deve tenere presente che le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento potrebbero comunque presentare dei problemi di liquidità. Potrebbe infatti verificarsi l'eventualità che il prezzo di tali strumenti sia condizionato dalla limitata liquidità e liquidabilità degli stessi.

In tal caso, l'eventuale prezzo di disinvestimento delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento potrebbe risultare inferiore rispetto all'iniziale prezzo di sottoscrizione. In caso di ammissione alla quotazione è previsto l'impegno dell'Emittente, direttamente o indirettamente, a fornire prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Fino all'ammissione alla quotazione le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento potranno essere negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF) dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni Subordinate Tasso Fisso con ammortamento su iniziativa dell'investitore.

Qualora l'ammontare totale delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento riacquistate dall'Emittente superasse il 10% dell'ammontare complessivo di ciascuna emissione, il riacquisto dovrà essere preventivamente autorizzato dalla Banca d'Italia.

Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 6773 in data 17 settembre 2010, ha rilasciato il giudizio di ammissibilità ai fini dell'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 6.3. della Sezione 4D della Nota Informativa.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nel Capitolo 2. della Sezione 4D della Nota Informativa sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e il rendimento degli strumenti finanziari. Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento. L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggiore rendimento.

Rischio relativo al ritiro dell'offerta

Qualora, successivamente alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della data di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'offerta ovvero di ritirarla. Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare l'offerta, tutte le domande di adesione saranno da ritenersi nulle e inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente. Le somme di importo pari al controvalore delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento prenotate, eventualmente versate dall'investitore in un deposito temporaneo infruttifero costituito presso il soggetto incaricato del collocamento, saranno da questi prontamente rimesse a disposizione dell'investitore. L'investitore sopporterà il rischio di vedere disattese le proprie aspettative di investimento.

Si invitano gli investitori a leggere anche il paragrafo 5.1.4. della Sezione 4.D. della Nota Informativa.

Rischio di chiusura anticipata dell'offerta e/o di riduzione dell'Ammontare Totale

Nel corso del Periodo di Offerta delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, l'Emittente si potrà riservare la possibilità di ridurre l'Ammontare Totale nonché di procedere in qualsiasi momento alla chiusura anticipata dell'offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione. In tali casi l'Emittente ne darà comunicazione al pubblico secondo le modalità indicate nei paragrafi 5.1.2. "Ammontare delle singole emissioni" e 5.1.3. "Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione" della Sezione 4D della Nota Informativa.

Il fatto che l'Emittente si avvalga delle suddette facoltà potrebbe comportare una diminuzione della liquidità della singola emissione, per cui il portatore delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento potrebbe trovare ulteriori difficoltà nel liquidare il proprio investimento prima della naturale scadenza ovvero il valore dello stesso potrebbe risultare inferiore a quello atteso dall'obbligazionista che ha elaborato la propria decisione di investimento tenendo conto di diversi fattori, ivi compreso l'ammontare complessivo delle Obbligazioni Subordinate.

Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento

Investendo in Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento l'investitore deve tener presente che potrebbe non essere in grado di reinvestire le somme di volta in volta rimborsate alle medesime condizioni di mercato presenti nel momento in cui le stesse erano state sottoscritte.

L'investitore deve inoltre considerare che le cedole delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi l'ammontare complessivo degli interessi pagati sarà decrescente nel corso del tempo.

Rischio di non allineamento dei livelli di quotazione relativi al Credit Default Swap e lo spread di emissione

In caso di non allineamento dei livelli di quotazione relativi al Credit Default Swap subordinato dell'Emittente e lo spread di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, tale differenza potrebbe dare luogo ad una diminuzione del prezzo delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sul mercato secondario.

Rischio di non idoneità del confronto delle Obbligazioni Subordinate con altre tipologie di titoli

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento presentano una clausola di subordinazione di tipo Lower Tier II e pertanto hanno un grado di rischiosità diverso dai titoli risk free (ovvero dai titoli che offrono un rendimento privo di rischio quali, ad esempio, i Titoli di Stato i cui rendimenti vengono, in genere, considerati privi del rischio di insolvenza del debitore). Ne deriva che il confronto fra il rendimento offerto dalle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento e quello offerto, ad esempio, da un BTP potrebbe risultare non idoneo.

Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interesse

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

Per i Collocatori che sono società appartenenti al Gruppo UBI Banca si determina un conflitto d'interessi in quanto aventi ad oggetto strumenti finanziari emessi dalla capogruppo UBI Banca.

Rischio correlato alla coincidenza tra l'Emittente e il soggetto incaricato per la gestione del mercato secondario

In caso di mancata ammissione alla quotazione ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione dei Titoli, poiché l'Emittente svolge la funzione di soggetto incaricato per la gestione del mercato secondario si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli

Alle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento non è stato assegnato alcun livello di rating da parte delle principali agenzie di rating. Ciò costituisce un fattore di rischio in quanto non vi è disponibilità immediata di un indicatore sintetico della solvibilità dell'Emittente e della rischiosità degli strumenti finanziari. Va inoltre tenuto in debito conto che l'assenza di rating degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta non è necessariamente significativa di una deteriorata solvibilità dell'Emittente.

Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni Subordinate all'atto di pubblicazione delle Condizioni Definitive e nel corso della vita delle stesse.

I valori lordi e netti relativi al tasso di interesse ed al rendimento delle Obbligazioni Subordinate saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni stesse.

Non è possibile prevedere se il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive potrà subire eventuali modifiche durante la vita delle Obbligazioni Subordinate né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni Subordinate possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni Subordinate alle varie date di pagamento.

Sono a carico dell'obbligazionista le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscano le Obbligazioni Subordinate e/o i relativi interessi, premi ed altri frutti. Di conseguenza, qualora trattenute si rendano necessarie in seguito a modifiche del regime fiscale applicabile, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo alle Obbligazioni Subordinate. L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative si verificheranno entro la data di scadenza delle Obbligazioni Subordinate e qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere.

In nessun caso potrà essere decisa alcuna trattenuta a discrezione dell'Emittente.

Il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive è riportato nel Paragrafo 4.14. "Regime Fiscale" della Sezione 4D della Nota Informativa, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL'EMISSIONE

Denominazione delle Obbligazioni	“UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 05.11.2010-2017”
ISIN	IT0004645963
Ammontare Totale e Taglio Minimo	<p>Massimi Euro 350.000.000 per un totale di n. 350.000 Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, ciascuna del valore nominale pari a Euro 1.000 (il “Taglio Minimo”).</p> <p>L’Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare ovvero ridurre l’Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito web dell’Emittente, presso la Sede Legale dello stesso, presso le sedi e le filiali dei Collocatori e sul sito web dei medesimi. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmesso alla Consob.</p>
Ammontare Nominale Complessivo	<p>L’Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l’Ammontare Nominale Complessivo di Euro 315.000.000 secondo le modalità descritte al Paragrafo 5.1.3. della Sezione 4D della Nota Informativa.</p> <p>La differenza tra l’Ammontare Totale e l’Ammontare Nominale Complessivo, pari a Euro 35.000.000, sarà destinato all’assegnazione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedente l’Ammontare Nominale Complessivo.</p>
Condizioni alle quali l’offerta è subordinata	L’offerta non è soggetta ad alcuna condizione.
Periodo di Offerta	<p>Dal 04.10.2010 al 29.10.2010, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta.</p> <p>L’Emittente si riserva la facoltà di estendere il Periodo di Offerta.</p> <p>I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede per il tramite di promotori finanziari provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 04.10.2010 al 22.10.2010, salvo chiusura anticipata.</p>
Data di pubblicazione dei risultati dell’offerta	I risultati dell’offerta di Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento verranno comunicati entro cinque giorni dal termine del Periodo di Offerta attraverso pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell’Emittente e sul sito internet dei Collocatori.
Lotto Minimo	N. 1 Obbligazione.
Prezzo di emissione	<p>Pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per ciascuna Obbligazione Subordinata a Tasso Fisso con ammortamento.</p> <p>In caso di sottoscrizione in data successiva alla Data di Godimento, il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato tra la Data di Godimento e la data di sottoscrizione del Prestito.</p> <p>Nella Sezione 3. delle presenti Condizioni Definitive è fornita la</p>

	scomposizione del prezzo di emissione.
Collocatori	<p>I Collocatori sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca Popolare di Ancona S.p.A. con Sede Legale in Via Don Battistoni, 4 - Jesi (An) (sito web: www.bpa.it); • Banca Popolare di Bergamo S.p.A. con Sede Legale in Piazza Vittorio Veneto, 8 – Bergamo (sito web: www.bpb.it); • Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A. con Sede Legale in Via della Moscova, 33 - Milano (sito web: www.bpci.it); • Banca Carime S.p.A. con Sede Legale in Viale Crati – Cosenza (sito web: www.carime.it); • Banco di Brescia S.p.A. con Sede Legale in Corso Martiri della Libertà, 13 – Brescia (sito web: www.bancodibrescia.it); • Banca Regionale Europea S.p.A. con Sede Legale in Via Roma, 13 – Cuneo (sito web: www.brebanca.it); • Banca di Valle Camonica S.p.A. con Sede Legale in Piazza della Repubblica, 2 - Breno (sito web: www.bancavalle.it); • Banco di San Giorgio S.p.A. con Sede Legale in Via Ceccardi, 1 – Genova (sito web: www.bancodisangiorgio.it); • UBI Banca Private Investment con Sede Legale in Via Cefalonia, 74 – Brescia (sito web: www.ubibancapi.it).
Commissioni	Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite). Il prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, inoltre, comprende una commissione implicita pari a 3,37%.
Data di Godimento	05.11.2010.
Data di Emissione	05.11.2010.
Durata	7 anni.
Destinatari dell'offerta	<p>Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano.</p> <p>L'offerta sarà indirizzata alla clientela dei Collocatori.</p> <p>Qualora al termine del Periodo d'Offerta l'Ammontare Totale non risultasse interamente sottoscritto dalla clientela dei Collocatori, l'Emittente si riserva la facoltà di collocare la restante parte delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento presso controparti qualificate, successivamente alla data di chiusura dell'offerta e prima della data di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.</p>
Data di Regolamento	<p>05.11.2010.</p> <p>Le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento saranno regolate giorno per giorno all'atto del ricevimento della richiesta di sottoscrizione. In tal caso il prezzo di emissione sarà maggiorato del rateo di interessi maturato tra la Data di Godimento e la data di sottoscrizione del prestito.</p>

Data di Scadenza	05.11.2017.			
Rimborso con ammortamento	Il rimborso avverrà a quote costanti annuali, alla pari, a partire dalla data del 05.11.2013 (come indicato nella Tabella di Ammortamento).			
Tabella di Ammortamento				
	Date	Valore nominale prima del rimborso della quota ammortata	Quota ammortata	Valore nominale residuo dopo il rimborso della quota ammortata
	05/11/2011	€1.000		€1.000
	05/11/2012	€1.000		€1.000
	05/11/2013	€1.000	€200	€800
	05/11/2014	€800	€200	€600
	05/11/2015	€600	€200	€400
	05/11/2016	€400	€200	€200
	05/11/2017	€200	€200	0
Tasso di interesse nominale	4,300% lordo annuo, 3,762% netto annuo. Il tasso di interesse nominale annuo netto è calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.			
Periodicità delle cedole e Date di Pagamento	Le cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale alle seguenti Date di Pagamento: 5 maggio e 5 novembre di ciascun anno. Qualora una Data di Pagamento coincida con un giorno non lavorativo bancario (i “ Giorni Lavorativi Bancari ” sono tutti i giorni esclusi il sabato e i giorni festivi secondo il calendario italiano), i pagamenti verranno effettuati il primo Giorno Lavorativo Bancario successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi.			
Convenzione di calcolo delle Cedole	Le Cedole saranno calcolate secondo quanto indicato all'articolo 8 del Regolamento delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento. Il tasso della cedola sarà arrotondato al terzo decimale.			
Rendimento effettivo annuo lordo / netto a scadenza	Il rendimento effettivo annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, è pari al 4,34% lordo ed al 3,79% netto. Il rendimento effettivo annuo è il tasso di attualizzazione che eguaglia il valore attuale di tutti i flussi di cassa dell'Obbligazione Subordinata a Tasso Fisso con ammortamento al prezzo di emissione. Il rendimento			

	<p>effettivo annuo netto, è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% .</p>
<p>Quotazione e soggetti intermediari operanti sul mercato secondario</p>	<p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"). L'ammissione alla quotazione è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. E' previsto che l'Emittente, direttamente o indirettamente, fornisca prezzi di acquisto/vendita delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.</p> <p>Fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento su iniziativa dell'investitore. Il prezzo praticato corrisponderà:</p> <ul style="list-style-type: none"> in caso di vendita del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato aumentata dello spread di emissione. Il risultato ottenuto sarà diminuito di uno spread denaro lettera pari a 0,10%. <p>In formula:</p> $\text{prezzo di vendita} = \sum \frac{\text{flusso}_i}{(1 + r_i + s)^{d_i}} - 0,10\%$ <p>dove:</p> <p>r_i = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo;</p> <p>d_i = vita residua del flusso i-esimo espressa in anni e frazioni di anno;</p> <p>s = spread di emissione pari a 2,28%;</p> <ul style="list-style-type: none"> in caso di acquisto del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato aumentata dello spread di emissione. <p>In formula:</p> $\text{prezzo di acquisto} = \sum \frac{\text{flusso}_i}{(1 + r_i + s)^{d_i}}$ <p>Qualora l'ammontare totale delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento riacquistate dall'Emittente superasse il 10% dell'ammontare complessivo di ciascuna emissione, il riacquisto dovrà essere preventivamente autorizzato dalla Banca d'Italia.</p>
<p>Agente di calcolo</p>	<p>UBI Banca</p>

Agente depositario	Monte Titoli S.p.A..
Regime fiscale	<p>Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente nella misura del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni.</p> <p>Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente con l'aliquota del 12,50% ai sensi del D.Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni.</p> <p>In caso di eventuali successive variazione della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge <i>pro tempore</i> in vigore.</p> <p>Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.</p>

3. SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

L'Obbligazione Subordinata a Tasso Fisso con ammortamento è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	96,63%
Commissione di collocamento	3,37%
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta	0,00%
Oneri impliciti	0,00%
Prezzo di emissione	100,00%

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni Subordinate.

L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente. Tale merito di credito può essere quantificato in 3,05%, essendo tale valore l'importo percentuale che sommato a tassi di sconto free risk rende equivalente la sommatoria dei valori attuali dei flussi di cassa al valore della componente obbligazionaria.

I calcoli sono stati effettuati alla data del 22.09.2010.

Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento si rivolgono ad un investitore che desidera conseguire una remunerazione maggiore rispetto alla remunerazione offerta da titoli non subordinati dell'Emittente, pur sopportando maggiori rischi, ed ottenere (i) flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato; (ii) un rimborso graduale del capitale investito. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari o del merito di credito dell'Emittente. L'impatto delle variazioni dei tassi sul valore dei Titoli risulta parzialmente attenuato dal rimborso graduale del capitale.

4. COMPARAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE CON TITOLI OBBLIGAZIONARI DI SIMILARE TIPOLOGIA

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni "UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 05.11.2010-2017" descritta nel Paragrafo precedente (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), rispetto al rendimento di:

- a. un titolo obbligazionario subordinato emesso da un altro emittente con rating similare;
- b. un titolo obbligazionario senior emesso dall'Emittente destinato al pubblico indistinto;
- c. un titolo obbligazionario subordinato emesso dall'Emittente destinato al pubblico indistinto;
- d. un titolo obbligazionario subordinato emesso dall'Emittente destinato a investitori istituzionali.

Nelle comparazioni che seguono il rendimento delle obbligazioni è stato calcolato nell'ipotesi di costanza dei tassi.

		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto*
	Obbligazione "UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 05.11.2010-2017"	05.11.2017	100,000%	4,34%	3,79%
a	Obbligazione "UNICREDIT SPA 26.09.2007-2017 a tasso fisso 5,750% subordinata" ISIN XS0322918565*	26.09.2017	108,853%	4,26%	3,58%
b	Obbligazione "UBI TASSO MISTO 30.06.2009-2014" ISIN IT0004497043**	30.06.2014	99,161%	2,17%	1,93%
c	Obbligazione "UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 23.02.2010-2017" ISIN IT0004572878***	23.02.2017	99,482%	3,25%	2,85%
d	Obbligazione "UBI SUBORDINATO A TASSO VARIABILE CON RIMBORSO ANTICIPATO 30.10.2006-2018" ISIN XS0272418590****	30.10.2018	92,025%	2,87%	2,64%

* Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente del 12,50%.

* Alla data delle presenti Condizioni Definitive non si ha evidenza di titoli obbligazionari subordinati emessi da altri emittenti di simile rating con condizioni tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l'obbligazione UNICREDIT SPA 26.09.2007-2017 che prevede il pagamento di cedole fisse pari a 5,75% fino alla scadenza. La valutazione di tale obbligazione è stata effettuata considerando il prezzo alla data del 22 settembre 2010.

** Alla data delle presenti Condizioni Definitive l'Emittente non ha in essere titoli obbligazionari senior destinati al pubblico indistinto con condizioni simili tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l'obbligazione "UBI TASSO MISTO 30.06.2009-2014" che prevedeva il pagamento di cedole fisse pari a 3,50% fino al 30 giugno 2010 e successivamente cedole variabili indicizzate all'Euribor a 6 mesi più uno spread pari a 0,80%. La valutazione di tale obbligazione è stata effettuata considerando il prezzo alla data del 22 settembre 2010 e calcolando le cedole variabili in ipotesi di costanza del valore dell'Euribor a 6 mesi rilevato alla medesima data.

*** La valutazione dell'obbligazione "UBI SUBORDINATO LOWER TIER II A TASSO FISSO CON AMMORTAMENTO 23.02.2010-2017" che prevede il pagamento di cedole fisse pari a 3,10% e il rimborso del capitale a quote costanti annuali alla pari a partire dal 23 febbraio 2013 è stata effettuata considerando il prezzo alla data del 22 settembre 2010.

**** Alla data delle presenti Condizioni Definitive l'Emittente non ha in essere titoli obbligazionari subordinati destinati a investitori istituzionali con condizioni simili tali da poter effettuare un confronto adeguato. Si è provveduto, comunque, a riportare la comparazione con l'obbligazione "UBI SUBORDINATO A TASSO VARIABILE CON RIMBORSO ANTICIPATO 30.10.2006-2018", indicizzata al Tasso Euribor a 3 mesi più uno spread pari a 0,50% fino al 30 ottobre 2013 (prima data di rimborso anticipato) e successivamente al Tasso Euribor a 3 mesi più uno spread pari a 1,10%. La valutazione di tale obbligazione è stata effettuata considerando il prezzo alla data del 22 settembre 2010 e calcolando le cedole variabili in ipotesi di costanza del valore dell'Euribor a 3 mesi rilevato alla medesima data.

5. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

L'emissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 28 settembre 2010 dal Presidente su proposta del Consigliere Delegato in attuazione del mandato ricevuto dal Consiglio di Gestione in data 13 luglio 2010.

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

Per accettazione e ricevuta copia delle presenti Condizioni Definitive:

il Cliente

data:

Firma:

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE
Unione di Banche Italiane S.c.p.A.
OBBLIGAZIONI SUBORDINATE LOWER TIER II A TASSO FISSO CON
AMMORTAMENTO
(le “Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento”)

Art. 1 – Importo nominale dell’emissione, taglio delle obbligazioni

In occasione di ciascuna emissione, Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (l’**“Emittente”**) indicherà nelle Condizioni Definitive l’ammontare totale del prestito obbligazionario (l’**“Ammontare Totale”**) e il numero di obbligazioni al portatore. Il valore nominale unitario, non frazionabile delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Art. 2 – Circolazione delle obbligazioni

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, rappresentate da titoli al portatore, componenti il prestito obbligazionario saranno interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione ed amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, il trasferimento delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento e l’esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

Art. 3 – Natura e subordinazione del prestito

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento costituiscono titoli subordinati dell’Emittente e sono classificate, ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche, quali “passività subordinate” e si collocano tra di loro sullo stesso piano.

In caso di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell’Emittente, le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno rimborsate, per capitale e interessi, solo dopo che saranno stati integralmente estinti tutti i debiti non subordinati dell’Emittente e, in ogni caso, dopo i “prestiti subordinati di terzo livello”, ma prima degli “strumenti ibridi di patrimonializzazione” così come definiti nelle vigenti Istruzioni di Vigilanza per le Banche e nelle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche.

Resta inteso che, nella predetta ipotesi di liquidazione o sottoposizione a procedure concorsuali dell’Emittente, le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno rimborsate, per capitale ed interessi, alla stregua di altri titoli dell’Emittente che, ai sensi del relativo regolamento, hanno il medesimo grado di subordinazione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento e, in ogni caso, saranno rimborsate prima degli strumenti innovativi del capitale (*preference shares*) e delle azioni emesse dall’Emittente stesso.

E’ esclusa la facoltà di compensare i debiti dell’Emittente derivanti dalle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, per capitale ed interessi, con i crediti

eventualmente vantati dall’Emittente nei confronti dei portatori delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

E’ altresì esclusa la possibilità di ottenere, o comunque far valere garanzie e cause di prelazione a favore delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento su beni dell’Emittente ovvero di terzi aventi diritto di rivalsa nei confronti dell’Emittente.

Art. 4 – Godimento

Nelle relative Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento cominciano a produrre interessi (la **“Data di Godimento”**) e la data in cui le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento cessano di essere fruttifere (la **“Data di Scadenza”**).

Art. 5 – Data di emissione e durata

Nelle Condizioni Definitive saranno indicate la data di emissione (la **“Data di Emissione”**) e la durata (la **“Durata”**) delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento.

Art. 6 – Prezzo di emissione

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Art. 7 – Rimborso

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno rimborsate gradualmente, con corrispondente riduzione del valore nominale secondo quanto indicato nella tabella di ammortamento (la **“Tabella di Ammortamento”**) riportata nelle Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti.

Art. 8 – Interessi

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento frutteranno, sul capitale residuo, un interesse fisso il cui tasso annuo lordo sarà, di volta in volta, indicato nelle Condizioni Definitive. Tale valore sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, per 3 in caso di interessi quadrimestrali, per 2 in caso di interessi semestrali.

Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso.

Art. 9 – Commissioni e oneri

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

Art. 10 – Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sarà effettuato a cura dell'Emittente presso lo stesso ovvero per il tramite di intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Regolamento maturasse in un giorno che non è giorno lavorativo bancario (i "Giorni Lavorativi Bancari" sono tutti i giorni esclusi il sabato e i giorni festivi secondo il calendario italiano), tale pagamento verrà effettuato il primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo agli obbligazionisti.

Art. 11 – Agente di calcolo

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, Unione di Banche Italiane S.c.p.A. opererà quale agente per il calcolo (l' "Agente di Calcolo") ai fini della determinazione degli interessi e dello svolgimento di attività ad essa connesse.

Art. 12 – Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile alle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento alla Data di Godimento sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

Art. 13 – Termini di prescrizione

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi sono divenuti pagabili.

Art. 14 – Quotazione

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

- le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs 58/1998 (TUF) dei Collocatori; ovvero

intende richiedere l'ammissione delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento alle negoziazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT").

L'ammissione alla quotazione (ove applicabile) è subordinata alla sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive sarà indicato, ove applicabile, il soggetto che prevede di

sostenere la liquidità delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento negoziate sul MOT esponendo durante le negoziazioni almeno un prezzo di acquisto/vendita.

In caso di mancata ammissione alla quotazione, ovvero fino alla data di ammissione alla quotazione, le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dei Collocatori. In tale ambito ciascun Collocatore opererà quale controparte dell'investitore. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte del Collocatore di qualunque quantitativo di Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento su iniziativa dell'investitore. Il prezzo praticato corrisponderà:

- in caso di vendita del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato aumentata dello spread di emissione. Il risultato ottenuto sarà diminuito di uno spread denaro lettera pari a 0,10%.

In formula:

prezzo di vendita

$$= \sum \frac{\text{flusso}_i}{(1 + r_i + s)^{d_i}} - 0,10\%$$

dove:

r_i = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo;

d_i = vita residua del flusso i-esimo espressa in anni e frazioni di anno;

s = spread di emissione come determinato all'emissione di ciascun Prestito Obbligazionario e indicato nelle relative Condizioni Definitive;

- in caso di acquisto del cliente, alla valutazione corrente delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento effettuata in base alla loro struttura intrinseca e alla curva Interest Rate Swap di mercato aumentata dello spread di emissione.

In formula:

$$\text{prezzo di acquisto} = \sum \frac{\text{flusso}_i}{(1 + r_i + s)^{d_i}}$$

Qualora l'ammontare totale delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento riacquistate dall'Emittente superasse il 10% dell'ammontare complessivo di ciascuna emissione, il riacquisto dovrà essere preventivamente autorizzato dalla Banca d'Italia.

Art. 15 – Garanzie

Il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente. Le Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento non sono assistite dalla Garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Art. 16 – Legge applicabile

Il Regolamento delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento è regolato dalla legge italiana.

Art. 17 – Foro competente

Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento o del presente Regolamento è competente in via esclusiva il Foro di Bergamo, ad eccezione del caso in cui il sottoscrittore rivesta la qualifica di consumatore ai sensi dell'art. 3 del D. Lgs. n. 206/2005.

In tale ultimo caso, sarà competente il Foro nella cui circoscrizione si trova la residenza od il domicilio elettivo del sottoscrittore. Resta salva la facoltà del sottoscrittore di ricorrere al Conciliatore Bancario, associazione alla quale aderisce l'Emittente, che promuove l'attività di conciliazione stragiudiziale delle controversie sia nelle forme di cui agli articoli 38, 39 e 40 del D. Lgs. n. 5/2003, sia attraverso l'organismo collegiale denominato "Ombudsman-Giurì Bancario" alle condizioni e secondo le procedure definite nei relativi regolamenti, disponibili presso tutte le filiali dei Collocatori.

Art. 18 – Modifiche al Regolamento

Senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche

che esso ritenga necessarie ovvero anche solo opportune, al solo fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, ovvero al fine di integrare il medesimo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

Art. 19 – Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Art. 20 – Varie

E' consentito all'Emittente l'annullamento parziale del prestito, limitatamente alle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento riacquistate dall'Emittente stesso, non prima che siano trascorsi 18 mesi dalla chiusura del Periodo di Offerta. Ai sensi delle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche", tale riacquisto, se superiore al 10% del totale o comunque finalizzato all'annullamento delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento, deve essere preventivamente autorizzato dalla Banca d'Italia.

La titolarità delle Obbligazioni Subordinate a Tasso Fisso con ammortamento comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.