

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

SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

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

- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ZERO COUPON [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO STEP UP / STEP DOWN [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO VARIABILE con eventuale minimo e/o massimo [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO MISTO con eventuale minimo e/o massimo [Welcome Edition].**

Il presente documento costituisce un supplemento (il "Secondo Supplemento" o il "Supplemento") al Prospetto di base relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile e a tasso misto (il "Prospetto di Base"), di Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ("UBI Banca" o l'"Emittente") depositato presso Consob in data 11 febbraio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11008270 del 04 febbraio 2011 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. LOL-000594 del 28 gennaio 2011, come modificato ed integrato a mezzo di un primo supplemento depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011 (il "Primo Supplemento").

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

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 25 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11094413 del 24 novembre 2011.

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

Il presente Supplemento è consultabile sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, ed è messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo, le sedi sociali dei soggetti incaricati del collocamento, di volta in volta, indicati nelle Condizioni Definitive - (i "**Collocatori**") - e le filiali dell'Emittente e dei Collocatori. Tale documentazione, ove previsto, è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori.

INDICE

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	4
RAGIONI DEL SUPPLEMENTO.....	5
FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO.....	6
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	8
FATTORI DI RISCHIO.....	10
NOTA INFORMATIVA	11
MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	13

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

PERSONE RESPONSABILI

Indicazione delle persone responsabili

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

Dichiarazione di responsabilità

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

RAGIONI DEL SUPPLEMENTO

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

In particolare, mediante le predette comunicazioni:

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

Ai sensi dell'art. 95-bis, secondo comma, del D. Lgs. 58/1998 gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del presente Supplemento hanno il diritto, esercitabile in due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, di revocare la loro accettazione.

Con riferimento ai seguenti prestiti obbligazionari:

- “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 5% -09.12.2011 – 09.06.2014” – ISIN IT0004777550, avente periodo di offerta compreso tra il 14 novembre 2011 e il 02 dicembre 2011 (date entrambe incluse); e
- “Unione di Banche Italiane S.c.p.A. Tasso Fisso 5% -30.12.2011 – 30.06.2014 Welcome Edition” – ISIN IT0004777568, avente periodo di offerta compreso tra il 14 novembre 2011 e il 22 dicembre 2011 (date entrambe incluse),

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

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



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

PROSPETTO DI BASE

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

- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ZERO COUPON [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO FISSO STEP UP / STEP DOWN [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO VARIABILE con eventuale minimo e/o massimo [Welcome Edition];**
- **Unione di Banche Italiane S.c.p.A. TASSO MISTO con eventuale minimo e/o massimo [Welcome Edition].**

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

Il prospetto di base relativo ad un programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo e a tasso misto con eventuale minimo e/o massimo (il “**Prospetto di Base**”), di Unione di Banche Italiane S.c.p.A. (“**UBI Banca**” o l’“**Emittente**”), è composto:

- 1_ dalla nota di sintesi che riassume le caratteristiche dell’Emittente e dei titoli oggetto di emissione (la “**Nota di Sintesi**”);
- 2_ dal documento di registrazione contenente informazioni sull’Emittente (il “**Documento di Registrazione**”) depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011, incluso mediante riferimento alla Sezione 5 del Prospetto di Base e messo a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell’Emittente in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto n. 8, le filiali dello stesso, oltre che consultabile sul sito web dell’Emittente: www.ubibanca.it, come modificato dal Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011;
- 3_ dalla nota informativa sui titoli oggetto di emissione (la “**Nota Informativa**”).

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso Consob in data 11 febbraio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11008270 del 04 febbraio 2011 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del giudizio di ammissibilità rilasciato con provvedimento n. LOL-000594 del 28 gennaio 2011.

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

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

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

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

SEZIONE 3



DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'articolo 14 del Regolamento 809/2004/CE si fa riferimento ai dati contenuti nel Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011 e a disposizione in forma elettronica sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it, come modificato ed integrato dal Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011 ed ogni eventuale successivo supplemento allo stesso.

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

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

Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente

Le Obbligazioni 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. 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 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.

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

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

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

7.5. Rating

La Tabella 1 sintetizza i giudizi di *rating* assegnati a UBI Banca, con riferimento alle emissioni a medio-lungo termine, dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s (aggiornamento al 18 ottobre 2011), Moody’s (aggiornamento al 5 ottobre 2011) e Fitch Ratings (aggiornamento al 11 ottobre 2011).

Tabella 1

STANDARD & POOR’S	
Short-term Counterparty Credit Rating (i)	A-2
Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	A-
Subordinated debt (ii)	BBB+
Outlook	Stable
MOODY’S	
Long-term debt and deposit rating (iii)	A3
Short-term debt and deposit rating (iv)	Prime-2
Lower Tier II subordinated (iii)	Baa1
Outlook (deposit ratings)	Stable
Outlook (Bank Financial Strength Rating)	Stable
FITCH RATINGS	
Short –term Issuer Default Rating (v)	F2
Long –term Issuer Default Rating (vi)	A-
Bank Individual rating (vii)	B/C
Lower Tier II subordinated (vi)	BBB+
Long-term Outlook	Negative

(i) Capacità di ripagare il debito con durata inferiore ad 1 anno (A-1: miglior rating — D: peggior rating).

(ii) Con riferimento a debiti di durata superiore ad 1 anno, indica la capacità di pagamento degli interessi e del capitale, unitamente ad un’eventuale sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche (AAA: miglior *rating* — D: peggior *rating*).

(iii) Debito a lungo termine (scadenza pari o superiore a 1 anno), grado d’investimento (Aaa: prima qualità — Baa3 qualità media).

(iv) Debito a breve termine (scadenza inferiore a 1 anno), (Prime-1: massima qualità — Not Prime: grado speculativo).

(v) Indica la capacità di rimborso del debito nel breve termine (durata inferiore ai 13 mesi) (F1: miglior *rating* — D: peggior *rating*).

(vi) Indica la capacità di fronteggiare gli impegni finanziari nel lungo termine (AAA: miglior *rating* — D: peggior *rating*).

(vii) Questo *rating*, che non si riferisce alla capacità di rimborso del debito, rappresenta una sorta di valutazione della solidità intrinseca di una banca (redditività, equilibrio di bilancio, capacità del management, contesto operativo, rete commerciale), vista nell’ipotesi in cui la stessa non possa fare affidamento su forme di sostegno esterno (eventuale intervento di un prestatore di ultima istanza, supporto degli azionisti, ecc.) (A: miglior *rating* — E: peggior *rating*).

Nella determinazione del *rating*, le agenzie di rating hanno preso in considerazione e continueranno ad esaminare vari indicatori della performance a livello consolidato di UBI Banca, la redditività consolidata e la sua capacità di mantenere i propri coefficienti di capitale consolidato entro certi livelli. Se UBI Banca non raggiungesse o mantenesse un singolo indicatore o una combinazione di più indicatori, inclusa anche l’eventualità che UBI Banca non riuscisse a mantenere i propri coefficienti di capitale entro il livello predeterminato, si potrebbe avere un declassamento del *rating* di UBI Banca da parte delle agenzie di rating.

Alla data del presente Prospetto di Base non sono intervenute variazioni rispetto ai giudizi di *rating* sopra riportati.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno riportati i giudizi di rating assegnati a UBI Banca al momento dell'offerta e/o quotazione delle Obbligazioni ed una breve spiegazione del significato di tali rating, ove la spiegazione sia stata pubblicata dalla relativa agenzia di rating. I giudizi di rating aggiornati saranno reperibili anche sul sito internet dell'Emittente: www.ubibanca.it.

Nel caso in cui i rating siano modificati dopo la pubblicazione delle Condizioni Definitive e fino all'ultimo giorno del periodo di offerta o, se del caso, l'inizio delle negoziazioni, l'Emittente valuterà, a seconda della significatività delle modifiche, se redigere e pubblicare un supplemento ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto e dell'art. 94, comma 7, del TUF, ovvero se darne comunicazione mediante avviso integrativo da pubblicarsi con le stesse modalità di pubblicazione applicate per le Condizioni Definitive.

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

Il frontespizio delle Condizioni Definitive relative alla Sezione 8 del Prospetto di Base è interamente sostituito dal presente:

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

CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

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

ISIN[-]

di seguito le “Obbligazioni” o i “Titoli”

per un importo massimo di nominali Euro [-], nel contesto del programma di [offerta] [e di] [quotazione]

di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down,

a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo e a tasso misto con eventuale minimo e/o massimo



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 11 febbraio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11008270 del 04 febbraio 2011 (il “**Prospetto di Base**”) relativo al programma di offerta e/o di quotazione di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso variabile con eventuale minimo e/o massimo e a tasso misto con eventuale minimo e/o massimo nell’ambito del quale UBI Banca potrà emettere le tipologie di titoli di debito descritti nella Nota Informativa di valore nominale unitario anche inferiore ad Euro 50.000.

Si invita l’investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011, al Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 10 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090971 del 10 novembre 2011 (il “**Supplemento al Documento di Registrazione**”), al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 24 giugno 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11054610 del 16 giugno 2011 (il “**Primo Supplemento**”) e al Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 25 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11094413 del 24 novembre 2011 (il “**Secondo Supplemento**”).

Le presenti Condizioni Definitive sono composte da [per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up / Step Down cinque / per Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo e a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo sei] sezioni, contenenti le seguenti informazioni: (i) i Fattori di Rischio; (ii) le informazioni relative ai Titoli e all’emissione; (iii) [per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up / Step Down, a Tasso Variabile con minimo e/o massimo e a Tasso Misto con minimo e/o massimo l’esemplificazione dei rendimenti e] la scomposizione del prezzo di emissione; (iv) la comparazione dell’Obbligazione con [per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up / Step Down BTP / per Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo CCT / per Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo BTP e CCT] di similare scadenza; [per Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo e a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo (v) l’evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione;] [per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up / Step Down (v) / per Obbligazioni a

Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo e a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo (vi)] le autorizzazioni relative all'emissione del prestito obbligazionario.

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono consultabili sul sito web dell'Emittente: www.ubibanca.it e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo [*da inserire nel caso in cui sia previsto il Periodo di Offerta*, le sedi e le filiali dei Collocatori]. [Tale documentazione è altresì consultabile sul sito web dei Collocatori].

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

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

Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente

Le Obbligazioni 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. 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 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.

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

Si invitano gli investitori a leggere anche quanto riportato alla voce “Rating dell’Emittente” alla Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive per le informazioni relative ai livelli di rating assegnati al debito dell’Emittente.

Alla sezione “2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL’EMISSIONE” delle Condizioni Definitive dopo il paragrafo “ISIN” vengono inseriti i seguenti paragrafi:

<p>Rating delle Obbligazioni</p>	<p>[Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun rating da parte delle principali agenzie di rating.] /</p> <p>[L’agenzia di rating indipendente [-] ha assegnato il livello di rating [-] alle Obbligazioni oggetto della presente emissione.]</p>																																
<p>Rating dell’Emittente</p>	<p>La Tabella 1 sintetizza i giudizi di <i>rating</i> assegnati a UBI Banca dalle agenzie internazionali Standard & Poor’s (aggiornamento al [-]), Moody’s (aggiornamento al [-]) e Fitch Ratings (aggiornamento al [-]).</p> <p>Tabella 1</p> <table border="1" data-bbox="571 712 1270 1267"> <tr> <td colspan="2">STANDARD & POOR’S</td> </tr> <tr> <td>Short-term Counterparty Credit Rating (i)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long-term Counterparty Credit Rating (ii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Subordinated debt (ii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td colspan="2">MOODY’S</td> </tr> <tr> <td>Long-term debt and deposit rating (iii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Short-term debt and deposit rating (iv)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (iii)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook (deposit ratings)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Outlook (Bank Financial Strength Rating)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td colspan="2">FITCH RATINGS</td> </tr> <tr> <td>Short –term Issuer Default Rating (v)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long –term Issuer Default Rating (vi)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Lower Tier II subordinated (vi)</td> <td>[-]</td> </tr> <tr> <td>Long-term Outlook</td> <td>[-]</td> </tr> </table> <p><i>[inserire breve spiegazione del significato dei rating e dell’illustrazione delle più recenti modifiche del rating che hanno interessato l’Emittente]</i></p> <p>[Nel caso in cui i rating siano modificati dopo la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e fino [all’ultimo giorno del periodo di offerta / in caso di richiesta di ammissione alla quotazione all’inizio delle negoziazioni], l’Emittente valuterà, a seconda della significatività delle modifiche, se redigere e pubblicare un supplemento ai sensi dell’articolo 16 della Direttiva Prospetto e dell’art. 94, comma 7, del TUF, ovvero se darne comunicazione mediante avviso integrativo da pubblicarsi con le stesse modalità di pubblicazione applicate per le Condizioni Definitive.]</p>	STANDARD & POOR’S		Short-term Counterparty Credit Rating (i)	[-]	Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	[-]	Subordinated debt (ii)	[-]	Outlook	[-]	MOODY’S		Long-term debt and deposit rating (iii)	[-]	Short-term debt and deposit rating (iv)	[-]	Lower Tier II subordinated (iii)	[-]	Outlook (deposit ratings)	[-]	Outlook (Bank Financial Strength Rating)	[-]	FITCH RATINGS		Short –term Issuer Default Rating (v)	[-]	Long –term Issuer Default Rating (vi)	[-]	Lower Tier II subordinated (vi)	[-]	Long-term Outlook	[-]
STANDARD & POOR’S																																	
Short-term Counterparty Credit Rating (i)	[-]																																
Long-term Counterparty Credit Rating (ii)	[-]																																
Subordinated debt (ii)	[-]																																
Outlook	[-]																																
MOODY’S																																	
Long-term debt and deposit rating (iii)	[-]																																
Short-term debt and deposit rating (iv)	[-]																																
Lower Tier II subordinated (iii)	[-]																																
Outlook (deposit ratings)	[-]																																
Outlook (Bank Financial Strength Rating)	[-]																																
FITCH RATINGS																																	
Short –term Issuer Default Rating (v)	[-]																																
Long –term Issuer Default Rating (vi)	[-]																																
Lower Tier II subordinated (vi)	[-]																																
Long-term Outlook	[-]																																