CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

"Banco di Brescia – serie 35M- Tasso Misto – 25.05.2012 – 25.11.2015"

ISIN IT0004815970

di seguito le "Obbligazioni" o i "Titoli"

per un importo massimo di nominali Euro 50.000.000, nel contesto del programma di offerta di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso fisso callable, a tasso fisso callable con ammortamento, a tasso variabile e a tasso misto

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n.11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché alla Direttiva 2003/71 CE e al Regolamento 809/2004. Tali Condizioni Definitive vengono emesse ai sensi del prospetto di base depositato presso la Consob in data 02 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11089194 del 03 novembre 2011 (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari zero coupon, a tasso fisso, a tasso fisso step up / step down, a tasso fisso callable, a tasso fisso callable con ammortamento, a tasso variabile e a tasso misto nell'ambito del quale Banco di Brescia 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,e al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 27 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11044581 del 18 maggio 2011 .

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data 10 maggio 2012.

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.bancodibrescia.it e sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Legale dell'Emittente in Corso Martiri della Libertà 13, 25122 Brescia, le sedi e le filiali dello stesso.

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 il Documento di Registrazione, la Nota di Sintesi, la Nota Informativa e le presenti Condizioni Definitive, disponibili presso la Sede Legale dell'Emittente in Corso Martiri della Libertà 13, 25122 Brescia, le sedi e le filiali dello stesso oltre che consultabile sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

1. FATTORI DI RISCHIO

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive 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

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEI TITOLI E FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO

Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni a Tasso Misto si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per un primo periodo, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, e flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor nel restante periodo (o viceversa), limitando in caso di vendita prima della scadenza, il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Descrizione sintetica delle caratteristiche dello strumento finanziario

Le Obbligazioni a Tasso Misto sono titoli di debito che, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale per un primo periodo predeterminato della durata del Prestito un tasso di interesse fisso crescente e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, il Parametro di Indicizzazione.

L'importo delle cedole fisse viene calcolato moltiplicando il valore nominale per un tasso d'interesse fisso pari a 3,000%.

Le Cedole Variabili sono indicizzate al tasso EURIBOR a 6 mesi.

In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero.

Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle presenti Condizioni Definitive sono riportati, tra l'altro:

(i) la scomposizione del prezzo di emissione;

(ii) una esemplificazione del rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale nell'ipotesi di costanza del Parametro di Indicizzazione, unitamente alla rappresentazione dell'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione per un periodo pari a 10 anni;

(iii) la finalità dell'investimento;

(iv) a titolo meramente esemplificativo, il confronto tra il rendimento delle Obbligazioni e quello di un titolo di Stato di similare scadenza (BTP e CCT).

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Rischio di credito per il sottoscrittore

Investendo nelle Obbligazioni, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale a scadenza. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento.

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 e per il pagamento degli interessi. Pertanto il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi sono garantiti unicamente dal patrimonio dell'Emittente.

I Titoli non sono assistiti dalla garanzia del Fondo interbancario di Tutela dei Depositi.

FATTORI DI RISCHIO GENERALI RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI

Rischi relativi alla vendita prima della scadenza

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

- variazione dei tassi di interesse di mercato (si rinvia al successivo "Rischio di tasso di mercato");
- caratteristiche del mercato in cui i Titoli vengono negoziati (si rinvia al successivo "Rischio di liquidità");
- variazione del merito di credito dell'Emittente (si rinvia al successivo "Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente").

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

Rischio di tasso di mercato

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

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

Per il periodo con interessi a tasso fisso, l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni a Tasso Misto possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Per il periodo con interessi a tasso variabile, l'investitore deve avere presente che, sebbene un titolo a tasso variabile adegui periodicamente i flussi cedolari ai nuovi livelli di tasso di mercato, dopo la fissazione della cedola le Obbligazioni a Tasso Misto possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.

Rischio di liquidità

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

Non è prevista la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato. Inoltre non è prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni di propria emissione.

Le Obbligazioni saranno negoziate dall'Emittente in contropartita diretta nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs. 58/1998 (TUF). Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte dell'Emittente di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. Gli obbligazionisti, nel caso in cui volessero liquidare il loro investimento prima della scadenza, potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione.

Si invitano gli investitori a leggere anche il Capitolo 6 "Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione" della Nota Informativa.

Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti e/o altri oneri nella scomposizione del prezzo di emissione

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere oneri impliciti e/o oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta. La presenza di tali oneri potrebbe comportare un rendimento a scadenza non in linea con la rischiosità delle Obbligazioni e, quindi, inferiore rispetto a quello offerto da titoli similari (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) trattati sul mercato.

Gli oneri impliciti e/o gli oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta, pur costituendo una componente del prezzo di emissione delle Obbligazioni, non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al loro prezzo di emissione.

Tuttavia, poiché le Obbligazioni saranno 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 Sezione 2. delle presenti Condizioni Definitive.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nelle Sezioni 3 e 4 delle presenti Condizioni Definitive sono indicati, rispettivamente, 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. 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.

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 di deterioramento del merito di credito dell'Emittente

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso.

Tale rischio sarà mitigato dal fatto che 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.

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

Nelle presenti Condizioni Definitive è indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni in regime di capitalizzazione composta al lordo e al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale di un titolo di Stato di similare scadenza.

Alla data del confronto indicata nelle presenti Condizioni Definitive, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni risulta inferiore al rendimento effettivo su base annua di un titolo di Stato di similare scadenza.

Rischio relativo al ritiro dell'offerta

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

Si invitano gli investitori a leggere anche il Paragrafo 5.1.4. "Riduzione e/o ritiro dell'offerta" della Nota Informativa.

Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interessi

Rischio correlato alla coincidenza tra l'Emittente e il collocatore

L'Emittente opera in qualità di collocatore. Tale coincidenza tra l'Emittente e il soggetto incaricato del collocamento determina un interesse in conflitto in quanto le Obbligazioni offerte sono emesse e collocate dal medesimo soggetto.

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

UBI Banca, capogruppo dell'Emittente, opera quale Agente di Calcolo. La comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo allo stesso gruppo bancario determina una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Rischio correlato alla coincidenza tra l'Emittente e il soggetto abilitato allo svolgimento del servizio di negoziazione per conto proprio

Poiché l'Emittente svolge la funzione di soggetto abilitato allo svolgimento del servizio di negoziazione per conto proprio si potrebbe configurare una situazione di conflitto d'interessi.

Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli e dell'Emittente

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

All'Emittente non è stato assegnato alcun livello di rating.

Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

L'investitore è soggetto al rischio di mutamento del regime fiscale applicabile alle Obbligazioni 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 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 dei Titoli né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento alle Obbligazioni possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle medesime alle varie date di pagamento.

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

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

Il regime fiscale vigente alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive è riportato alla voce "Regime Fiscale" della Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive, fermo restando che il descritto regime fiscale rimane soggetto a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CORRELATI ALLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

Rischio di andamento negativo del Parametro di Indicizzazione

Gli interessi di importo variabile dovuti sulle Obbligazioni sono correlati all'andamento del relativo Parametro di Indicizzazione. In particolare, ad un aumento del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà un aumento del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni, così come, ad una diminuzione del valore del Parametro di Indicizzazione corrisponderà una diminuzione del valore del tasso di interesse nominale delle Obbligazioni che potrebbe ridursi sino ad un valore pari a zero.

Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il regolamento delle Obbligazioni prevede, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione a cui sono indicizzati gli interessi, particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Agente di Calcolo. Le modalità di rilevazione del Parametro di Indicizzazione nel caso di non disponibilità dello stesso sono riportate in maniera dettagliata all'articolo 9 "Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria" del Regolamento e al Paragrafo 4.7 della Nota Informativa.

Assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni, alcuna informazione relativamente all'andamento del valore di mercato dei titoli e del Parametro di Indicizzazione prescelto.

2. INFORMAZIONI RELATIVE AI TITOLI E ALL'EMISSIONE

Denominazione delle Obbligazioni	**"Banco di Brescia – serie 35M– Tasso Misto – 25.05.2012 – 25.11.2015"**
ISIN	IT0004815970
Ammontare Totale e Taglio Minimo	Massimi Euro 50.000.000 per un totale di n. 50.000 Obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a Euro 1.000 (il "Taglio Minimo"). L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.
Ammontare Nominale Complessivo	L'Emittente potrà procedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Complessivo di Euro 45.000.000 secondo le modalità descritte al Paragrafo 5.1.3. della Nota Informativa. La differenza tra l'Ammontare Totale e l'Ammontare Nominale Complessivo, pari a Euro 5.000.000, sarà destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedente l'Ammontare Nominale Complessivo.
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	Le Obbligazioni possono essere sottoscritte: esclusivamente tramite "conversione dell'amministrato". Per "conversione dell'amministrato" si intende la sottoscrizione del cliente che utilizza somme di denaro derivanti dal disinvestimento e/o dal rimborso, con data di regolamento compresa dal dal primo giorno del Periodo di Offerta all'ultimo giorno del Periodo di Offerta, di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca.
Destinatari dell'offerta	Le Obbligazioni saranno emesse e collocate esclusivamente in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi altro ordinamento giuridico. L'offerta sarà indirizzata alla clientela dell'Emittente. Qualora al termine del Periodo di Offerta l'Ammontare Totale non risultasse interamente sottoscritto dalla clientela dell'Emittente, quest'ultimo si riserva la facoltà di collocare la restante parte delle Obbligazioni presso controparti qualificate, successivamente alla data di chiusura dell'offerta e prima della data di emissione delle Obbligazioni.
Limitazioni alla trasferibilità dei Titoli	Si applica il Paragrafo 4.13 "Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari" della Nota Informativa.
Periodo di Offerta	Dal 14.05.2012 al 25.05.2012, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta. L'Emittente si riserva la facoltà di estendere il Periodo di Offerta.
Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta	I risultati dell'offerta di Obbligazioni verranno comunicati entro cinque giorni dal termine del Periodo di Offerta attraverso pubblicazione di apposito avviso sul sito internet dell'Emittente.
Lotto Minimo	N. 1 Obbligazione.
Lotto Massimo	Non applicabile.
Prezzo di emissione	Pari al 100% del valore nominale, e cioè Euro 1.000 per ciascuna

	Obbligazione. 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. Nella Sezione 3 delle presenti Condizioni Definitive è fornita la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni.
Commissioni	Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.
Data di Godimento	25.05.2012.
Data di Emissione	25.05.2012.
Durata	3 anni e 6 mesi.
Data di Regolamento	25.05.2012. 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.
Data di Scadenza	25.11.2015.
Rimborso	In un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza.
Rimborso anticipato	Non previsto.
TASSO DI INTERESSE NOMINALE **Parametro di Indicizzazione della cedola e relativa convenzione di calcolo** **Date di Rilevazione del Parametro**	Per il periodo che decorre dal 25.05.2012 al 25.05.2014, il tasso di interesse sarà fisso, e per il periodo che decorre dal 25.05.2014 al 25.11.2015, il tasso di interesse sarà variabile . Per il periodo che decorre dal 25.05.2012 al 25.05.2014, il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a Tasso Misto è pari a 3,000% lordo annuo, 2,400% netto annuo. Per il periodo che decorre dal 25.05.2014 al 25.11.2015 sarà preso come Parametro di Indicizzazione l'Euribor a 6 mesi (base Act/360) e rilevato il quarto giorno lavorativo TARGET che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento. Il Valore di Riferimento è pubblicato alle ore 11:00 ora di Bruxelles alla pagina EURIBOR01 del circuito Reuters. Il Valore di Riferimento è reperibile sul quotidiano finanziario "IlSole24Ore".
Eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Qualora alla data di rilevazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare il Parametro di Indicizzazione, si applicherà, in luogo di tale parametro, la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro con durata 6 mesi fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 12 a.m. ora di Bruxelles della data di rilevazione, scartata la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata. Se tale

	evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola il tasso sarà determinato in buona fede a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, secondo la prevalente prassi di mercato.
Periodicità delle Cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle Cedole	Le Cedole saranno pagate in via posticipata alle seguenti Date di Pagamento: 25 maggio e 25 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 7 del Regolamento delle Obbligazioni. Il tasso della cedola sarà arrotondato al terzo decimale.
Quotazione e soggetti intermediari operanti sul mercato secondario	Non è prevista la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato. Inoltre non è prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni di propria emissione. Le Obbligazioni saranno negoziate dall'Emittente in contropartita diretta nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio ai sensi dell'art. 1, comma 5, lettera a) del D.Lgs. 58/1998 (TUF). Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte dell'Emittente di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore. La determinazione del prezzo delle Obbligazioni avviene con un meccanismo di pricing coerente con quello utilizzato per la determinazione del prezzo di emissione delle Obbligazioni e quindi attualizzando i flussi di cassa residui ai tassi free risk, ricavati dalla curva dei tassi swap, a cui viene sommato algebricamente lo spread di emissione che quantifica la componente di valore riconosciuta dall'Emittente rispetto ai tassi free risk. Il risultato ottenuto sarà diminuito di uno spread denaro lettera pari a 0,10%. 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 pari a 1,151%. Lo spread di emissione è il valore percentuale che, sommato algebricamente a tassi di sconto free risk ricavati dalla curva dei tassi swap, rende equivalente la sommatoria del valore attuale dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni al loro prezzo di emissione.
Agente di Calcolo	UBI Banca
Agente depositario	Monte Titoli S.p.A..

Regime fiscale	Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D.Lgs. 239/1996 e successive integrazioni e modificazioni, secondo l'aliquota tempo per tempo vigente ove applicabile. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive: aliquota del 20% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011). Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi ai sensi del D.Lgs. 461/1997 e successive integrazioni e modificazioni secondo l'aliquota tempo per tempo vigente. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive: aliquota del 20% per le plusvalenze realizzate a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011). In caso di eventuali successive variazione della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge pro tempore in vigore. Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori delle Obbligazioni.

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione ipotizzando che alla data di emissione il Parametro di Indicizzazione, rilevato in data 27.04.2012, sia pari a 1,007% e si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Scadenze cedolari	Tasso Fisso	Parametro di Indicizzazione	Parametro di Indicizzazione + Spread	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
25/05/2012	-	-		-€ 1.000,00	-€ 1.000,00
25/11/2012	3,000%	1,007%		€ 15,00	€ 12,00
25/05/2013	3,000%	1,007%		€ 15,00	€ 12,00
25/11/2013	3,000%	1,007%		€ 15,00	€ 12,00
25/05/2014	3,000%	1,007%		€ 15,00	€ 12,00
25/11/2014	-	1,007%	1,007%	€ 5,04	€ 4,03
25/05/2015	-	1,007%	1,007%	€ 5,04	€ 4,03
25/11/2015	-	1,007%	1,007%	€ 1.005,04	€ 1.004,03
Rendimento Effettivo Annuo				**Lordo** **2,17%**	**Netto** **1,73%**

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	94,29%
Oneri impliciti	5,71%
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta	0,00%
Prezzo di emissione	**100,00%**

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data calcoli riportata nella tabella sottostante (fonte dati di mercato contribuiti da Reuters).

L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente. In particolare i fattori di sconto sono ottenuti da tassi di sconto free risk - ricavati dalla curva dei tassi swap- ai quali viene sommato uno spread rappresentativo del merito di credito dell'Emittente il cui valore medio può essere quantificato nel valore esposto nella tabella seguente:

Merito di credito	2,90%
Data calcoli	27.04.2012

***

Finalità dell'investimento

Le Obbligazioni a Tasso Misto si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per un primo periodo, anche in presenza di variazioni dei tassi di mercato, e flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor nel restante periodo (o viceversa), limitando in caso di vendita prima della scadenza, il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

4. COMPARAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE CON BTP E CCT DI SIMILARE SCADENZA

Si fornisce un'esemplificazione del Rendimento Effettivo Annuo Lordo e Netto nel caso in cui il valore del Parametro di Indicizzazione rimanga costante. Si ipotizzi che per il calcolo della prima Cedola Variabile il Parametro di Indicizzazione, rilevato in data 27.04.2012, sia pari a 1,007% e si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), rispetto al rendimento di un BTP e di un CCT di similare scadenza. Il rendimento del CCT è calcolato ipotizzando di mantenere costante il valore dell'ultima cedola (indicizzata all'Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread pari a 0,80%).

	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia – serie 35M- Tasso Misto – 25.05.2012 – 25.11.2015"	25.11.2015	100,000%	2,17%	1,73%
BTP[1] 3,00% 01.11.2015 ISIN IT0004656275	01.11.2015	97,003%	3,96%	3,54%
CCT[1] 15.12.2015 ISIN IT0004620305	15.12.2015	92,288%	4,81%	4,48%

[1] La valutazione del rendimento del BTP e del CCT è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 27.04.2012 riportato da Bloomberg.

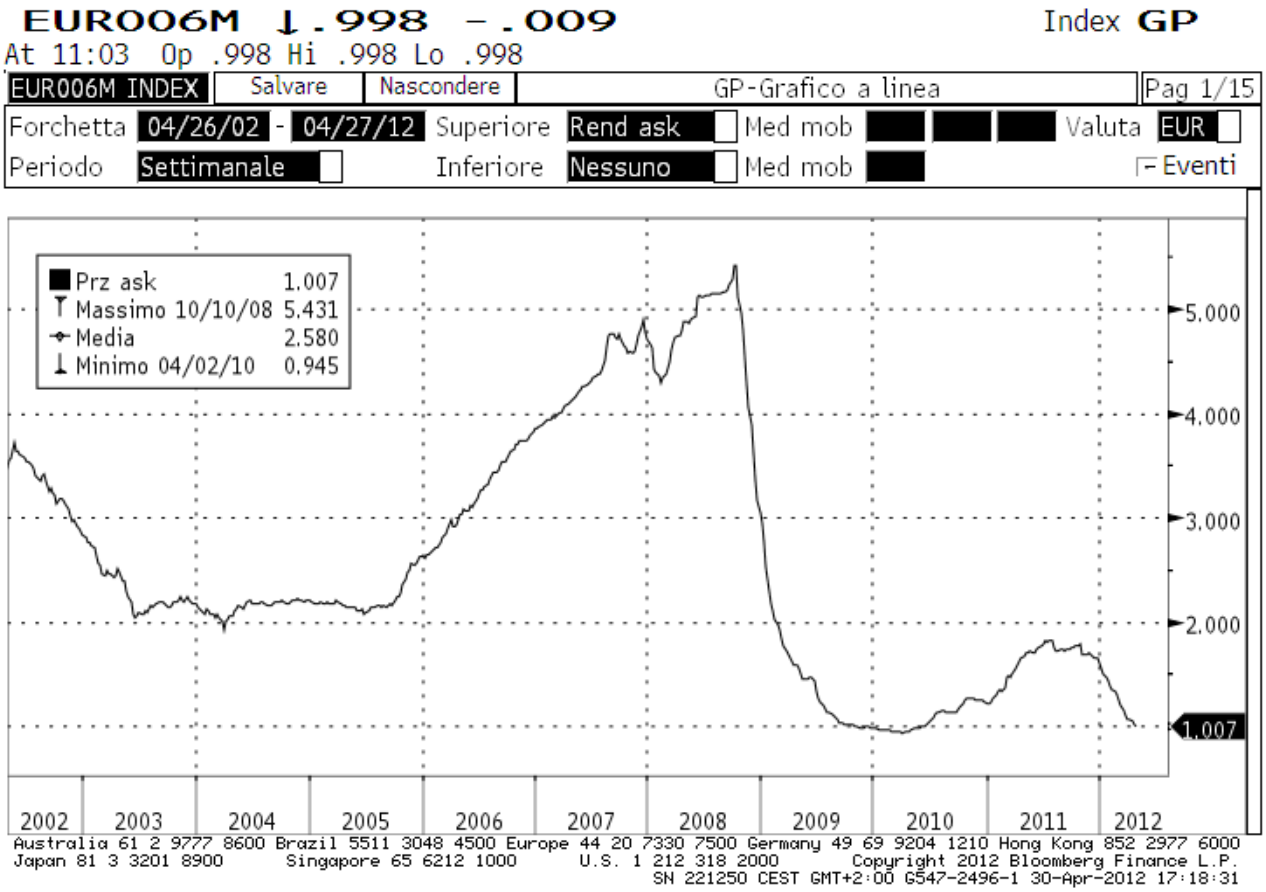
Il Rendimento Effettivo Annuo, calcolato in regime di capitalizzazione composta è il tasso di attualizzazione che rende equivalente la somma dei flussi di cassa attualizzati dell'Obbligazione al prezzo di emissione.

Il Rendimento Effettivo Annuo Netto è stato calcolato applicando un'imposta sostitutiva con aliquota del 20,00%.

Il Rendimento Effettivo Annuo Netto del BPT e del CCT è stato calcolato applicando un'imposta sostitutiva con aliquota del 12,50%.

5. EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Si avverte sin d'ora l'investitore che l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione non è necessariamente indicativa del futuro andamento dello stesso. Le *performance* storiche indicate, pertanto, avranno un valore meramente esemplificativo e non dovranno essere considerate in alcun modo come una garanzia di ottenimento dello stesso livello di rendimento.



(fonte dei dati: Bloomberg)

6. AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data 7 maggio 2012 dal Presidente in virtù di quanto previsto dal vigente Regolamento Generale Aziendale.

Banco di Brescia S.p.A.

_____

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

Banco di Brescia S.p.A.
TASSO MISTO (le "Obbligazioni")

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

In occasione di ciascuna emissione, Banco di Brescia S.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 sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro.

Art. 2 – Circolazione delle obbligazioni

Le Obbligazioni, 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 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 – Godimento

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

Art. 4 – 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.

Art. 5– Prezzo di emissione

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni saranno emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Le Obbligazioni Zero Coupon saranno emesse sotto la pari come indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

Art. 6 - Rimborso

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento, le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del valore nominale), senza alcuna deduzione di spese, in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable saranno rimborsate in un'unica soluzione alla pari (100% del valore nominale) senza alcuna deduzione per spese.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento prevedono il rimborso graduale, alla pari, 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 adottato sarà quello a quote capitali costanti.

Sia per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable che per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento l'Emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il Titolo alla pari, non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi.

Art. 7 – Interessi

Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche.

Alla Data di Scadenza saranno corrisposti, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione. Per ciascun prestito il tasso di rendimento annuo lordo e netto sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni frutteranno, sul valore nominale, 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 e arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni (sempre predeterminato all'atto dell'emissione ed espresso come percentuale del valore nominale delle obbligazioni) è un tasso di interesse fisso costante.

Qualora il primo periodo di interesse abbia una durata differente da quella dei periodi di interesse successivi, il relativo tasso di interesse periodale sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e a Tasso Fisso Step Down

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down frutteranno, sul valore nominale, 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 e arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

Il tasso di interesse applicato alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down (sempre predeterminato all'atto dell'emissione ed espresso come percentuale del valore nominale delle obbligazioni) è, rispettivamente, crescente o decrescente nel corso della vita del prestito (c.d.: step up o step down dell'interesse) come specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Variabile

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni a Tasso Variabile frutteranno, sul valore nominale, un interesse variabile il cui tasso lordo (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale) sarà determinato come segue:

1. nella data di rilevazione degli interessi (la "**Data di Rilevazione**"), che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive, verrà rilevato il valore del

Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**") come descritto al successivo art. 8;

2. il Valore di Riferimento sarà, eventualmente, i) moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la "**Partecipazione**") ovvero ii) maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo "**Spread**") espresso in termini percentuali, riportato nelle Condizioni Definitive;
3. il valore di cui al precedente punto 2) sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, 3 in caso di interessi quadrimestrali, 2 in caso di interessi semestrali ed arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà determinare il tasso d'interesse applicabile alla prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione. Tale valore, fisso e predeterminato, sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Misto

Dalla Data di Godimento le Obbligazioni a Tasso Misto frutteranno, sul valore nominale, cedole a tasso fisso e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi (la "**Data di Pagamento**"), cedole a tasso variabile, o viceversa.

Nel periodo con cedole a tasso fisso, le Obbligazioni a Tasso Misto frutteranno interessi il cui tasso annuo lordo e netto sarà, di volta in volta, riportato 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.

Nel periodo con cedole a tasso variabile, le Obbligazioni a Tasso Misto frutteranno interessi il cui tasso lordo (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale) sarà determinato come segue:

1. nella data di rilevazione degli interessi (la "**Data di Rilevazione**"), che sarà di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive, verrà rilevato il valore del Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**") come descritto al successivo art. 8;
2. il Valore di Riferimento sarà, eventualmente, i) moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la "**Partecipazione**") ovvero ii) maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo "**Spread**") espresso in termini percentuali, riportato nelle Condizioni Definitive;
3. il valore di cui al precedente punto 2) sarà diviso per 4 in caso di interessi trimestrali, 3 in caso di interessi quadrimestrali, 2 in caso di interessi semestrali ed arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui le Obbligazioni a Tasso Misto fruttano, per un primo periodo, cedole a tasso variabile e a decorrere da una certa Data di Pagamento, cedole a tasso fisso, l'Emittente potrà prefissare il valore della prima cedola in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione prescelto e nell'entità indicata, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

***

Salvo per le Obbligazioni Zero Coupon che non prevedono il pagamento di cedole, le cedole saranno corrisposte alle Date di Pagamento indicate nelle Condizioni Definitive unitamente alla periodicità delle stesse.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il rimborso.

Art. 8 – Parametro di Indicizzazione

Di seguito sono indicati i Parametri di Indicizzazione a cui potrà essere indicizzato il tasso di interesse delle Obbligazioni a Tasso Variabile e delle Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo con cedole variabili):

a. "***EURIBOR***" (Euro Interbank Offered Rate): indica il tasso sui depositi interbancari in Euro a uno, tre, sei o dodici mesi, espresso in percentuale su base indicata nelle Condizioni Definitive, rilevato a cura della FBE (Banking Federation of the European Union) e dell'ACI (The Financial Market Association), pubblicato e reperibile ove indicato nelle Condizioni Definitive;

b. "***Tasso Euro Swap***" (***IRS***): indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro a due, cinque, dieci, venti o trenta anni, espresso in percentuale, pubblicato e reperibile ove indicato nelle Condizioni Definitive.

Il Parametro di Indicizzazione sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Art. 9 – Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria

Qualora alla Data di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), determinare lo stesso, si applicherà in luogo di tale parametro quanto segue:

- per ***Euribor***: la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro con durata pari a 1, 3, 6, 12 mesi, a seconda del Parametro di Indicizzazione prescelto, fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 12 a.m. ora di Bruxelles della Data di Rilevazione, scartata la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata;
- per ***Tasso Euro Swap (IRS)***: la media aritmetica delle quotazioni mid market del Parametro di Indicizzazione fornita da 5 banche di primaria importanza alle ore 11 a.m. ora di Francoforte della Data di Rilevazione, scartata la quotazione più alta e quella più bassa. Nel caso in cui tale alternativa non sia possibile, il tasso della cedola per il periodo in oggetto sarà identico a quello dell'ultima cedola pagata.

Se tale evento perdurerà anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola il tasso sarà determinato in buona fede a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, secondo la prevalente prassi di mercato.

Qualora nel corso della vita delle Obbligazioni a Tasso Variabile o delle Obbligazioni a Tasso Misto si verificassero, relativamente al Parametro di Indicizzazione, eventi di natura straordinaria che ne modificassero la struttura o ne compromettessero l'esistenza, l'Agente di Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi (sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche) per mantenere nella misura massima possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni.

Art. 10 – Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo esclusivamente per il tramite della Monte Titoli S.p.A. e degli intermediari ad essa aderenti.

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 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 sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli int**er**essi, decorsi cinque anni dalla data in cui gli interessi (per le Obbligazioni Zero Coupon intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione) sono divenuti pagabili.

Art. 14 – Quotazione

Non è prevista la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ufficiale in alcun mercato regolamentato. Inoltre non è prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione (MTF) né l'Emittente agirà in qualità di internalizzatore sistematico per le Obbligazioni di propria emissione.

Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento non è previsto un mercato secondario.

Le restanti Obbligazioni 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) prestato dall'Emittente. Non è previsto tuttavia l'impegno incondizionato al riacquisto da parte dell'Emittente di qualunque quantitativo di Obbligazioni su iniziativa dell'investitore.

Art. 15 – Garanzie

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

Art. 16 – Legge applicabile

Le Obbligazioni sono regolate esclusivamente dalla legge italiana.

Art. 17 – Foro competente

Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza delle Obbligazioni o del presente Regolamento è competente in via esclusiva il Foro di Brescia, 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 dell'Emittente.

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 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

La titolarità delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge.