Società per Azioni
Sede legale e amministrativa: Brescia, Corso Martiri della Libertà 13
Iscritta all'albo delle banche al n. 5393 - ABI 3500
Appartenente al Gruppo bancario Unione di Banche Italiane, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n.3111.2
Capitale Sociale Euro 615.632.230,88
Codice Fiscale, Partita IVA ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia al n. 03480180177
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane Scpa

PROSPETTO DI BASE

relativo ad un programma di offerta di prestiti obbligazionari

emessi da Banco di Brescia S.p.A. denominati:

- **Banco di Brescia S.p.A. ZERO COUPON;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO FISSO;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO FISSO STEP UP / STEP DOWN;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO FISSO CALLABLE;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO FISSO CALLABLE CON AMMORTAMENTO;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO VARIABILE;**
- **Banco di Brescia S.p.A. TASSO MISTO.**

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

Il prospetto di base relativo ad un programma di offerta 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 (il "**Prospetto di Base**"), di Banco di Brescia S.p.A. ("**Banco di Brescia**" 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 27 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11044581 del 18 maggio 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 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;

3_ dalla nota informativa sui titoli oggetto di emissione (la "**Nota Informativa**").

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso Consob in data 02 dicembre 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11089194 del 03 novembre 2011.

Nell'ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il "**Programma**"), Banco di Brescia 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.bancodibrescia.it, ed è messo 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.

INDICE

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 4

1. PERSONE RESPONSABILI 4

1.1. Indicazione delle persone responsabili 4
1.2. Dichiarazione di responsabilità 4

SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA 5
SEZIONE 3 – NOTA DI SINTESI 6

1. FATTORI DI RISCHIO 8

2. EMITTENTE, ATTIVITÀ E PRODOTTI 12

2.1. Informazioni sull'Emittente 12
2.2. Storia e sviluppo dell'Emittente 12
2.3. Attività e prodotti 13
2.4. Informazioni finanziarie 13
2.5. Variazioni significative 13
2.6. Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale 14
2.7. Direzione Generale 15
2.8. Revisore contabile 15
2.9. Azionariato 15
2.10. Indicazioni complementari 15

3. INDICATORI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE 17

4. TENDENZE PREVISTE 23

5. CARATTERISTICHE RELATIVE AL PROGRAMMA 23

5.1. Descrizione del tipo e della classe dei Titoli 23
5.2. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio 26
5.3. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare 26
5.4. Destinatari e modalità di adesione alle offerte di Titoli nel contesto del Programma 26
5.5. Impiego dei proventi dei Titoli oggetto del Programma 29
5.6. Ammissione alle negoziazioni dei Titoli oggetto del Programma 30

SEZIONE 4 – FATTORI DI RISCHIO 31

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE 34

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI DELLE OBBLIGAZIONI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE CON TITOLO DI STATO DI SIMILARE SCADENZA 41

2.1. Obbligazioni Zero Coupon 41
2.2. Obbligazioni a Tasso Fisso 44
2.3. Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up 47
2.4. Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down 51
2.5. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable 55
2.6. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento 58
2.7. Obbligazioni a Tasso Variabile 62
2.8. Obbligazioni a Tasso Misto 73

SEZIONE 5 – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE 78
SEZIONE 6 – NOTA INFORMATIVA 83

1. PERSONE RESPONSABILI 84

2. FATTORI DI RISCHIO 85

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI 86

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta 86
3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi 86

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE87

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari 87
4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati 89
4.3. Regime di circolazione dei Titoli 89

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari 89
4.5. Ranking dei Titoli 89
4.6. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio 89
4.7. Tasso di interesse 89
4.8. Data di scadenza e modalità di rimborso 92
4.9. Tasso di rendimento effettivo 92
4.10. Rappresentanza dei portatori di Titoli 93
4.11. Autorizzazione dell'emissione dei Titoli 93
4.12. Data di emissione dei Titoli 93
4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari 93
4.14. Regime fiscale 94

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA 95

5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione delle singole offerte 95
5.1.1. Condizioni alle quali sono subordinate le offerte 95
5.1.2. Ammontare delle singole emissioni 97
5.1.3. Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione 97
5.1.4. Riduzione e/o ritiro dell'offerta 98
5.1.5. Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti finanziari o di importo aggregato da investire) 98
5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari 98
5.1.7. Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione delle modalità seguite 99
5.1.8. Diritti di prelazione 99
5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione 99
5.2.1. Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari 99
5.2.2. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione 99
5.3. Fissazione del prezzo di emissione e indicazione di spese ed imposte a carico dei sottoscrittori 99
5.4. Collocamento e sottoscrizione 100
5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento 100
5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari 100
5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari 100

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE 101

6.1. Mercati presso i quali è stata chiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari 101
6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati 101
6.3. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario 101

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI 102

7.1. Consulenti 102
7.2. Informazioni sottoposte a revisione 102
7.3. Pareri o relazioni di esperti 102
7.4. Informazioni provenienti da terzi 102
7.5. Rating 102
7.6. Informazioni successive all'emissione 102
7.7. Regolamento del Prestito Obbligazionario 102

8. MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI 106

SEZIONE 1 – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

1. PERSONE RESPONSABILI

1.1. Indicazione delle persone responsabili

Banco di Brescia S.p.A., con Sede Legale in Brescia, Corso Martiri della Libertà n. 13, rappresentata legalmente da Franco Polotti, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, munito dei necessari poteri, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

Banco di Brescia S.p.A. con Sede Legale in Brescia, Corso Martiri della Libertà n. 13, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SEZIONE 2 – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Banco di Brescia ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un programma di offerta di prestiti obbligazionari con valore nominale unitario anche inferiore a Euro 50.000 denominati "Banco di Brescia S.p.A. ZERO COUPON– TASSO FISSO – TASSO FISSO STEP UP/STEP DOWN– TASSO FISSO CALLABLE– TASSO FISSO CALLABLE CON AMMORTAMENTO– TASSO VARIABILE– TASSO MISTO, così come previsto e disciplinato dall'art. 22, del Regolamento n. 809/2004/CE.

Il presente Programma prevede l'emissione in via continuativa da parte dell'Emittente delle seguenti tipologie di titoli di debito: i) Obbligazioni Zero Coupon, ii) Obbligazioni a Tasso Fisso, iii) Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up / Step Down, iv) Obbligazioni a Tasso Fisso Callable, v) Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento, vi) Obbligazioni a Tasso Variabile, e vii) Obbligazioni a Tasso Misto (collettivamente, i "**Titoli**" ovvero le "**Obbligazioni**"). Le caratteristiche finanziarie delle singole tipologie di Obbligazioni sono descritte nella Nota Informativa sui Titoli.

Il presente Prospetto di Base sarà valido per un periodo massimo di dodici mesi dalla data di pubblicazione e si compone di: (i) la Nota di Sintesi che costituisce una introduzione al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa e riporta i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e ai Titoli; (ii) il Documento di Registrazione, incluso mediante riferimento alla Sezione 5, contenente tutte le informazioni relative all'Emittente e che sarà eventualmente integrato ai sensi della normativa vigente; (iii) la Nota Informativa sui Titoli, che ha lo scopo di informare gli investitori sulle caratteristiche generali delle varie tipologie di Obbligazioni. Successivamente, in occasione di ogni emissione di Obbligazioni, l'Emittente provvederà a pubblicare un avviso contenente le caratteristiche specifiche e le condizioni definitive delle singole Obbligazioni emesse sulla base del presente Programma (le "**Condizioni Definitive**"). Le Condizioni Definitive di ciascuna emissione di Obbligazioni dovranno essere lette unitamente al presente Prospetto di Base; esse saranno messe gratuitamente a disposizione del pubblico presso la Sede Legale nonché sul sito internet dell'Emittente www.bancodibrescia.it, se possibile, prima dell'inizio dell'offerta.

SEZIONE 3

NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi è stata redatta ai sensi dell'articolo 5, comma 2, della Direttiva Prospetto e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.

La presente Nota di Sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente.

Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari oggetto della presente Nota di Sintesi dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base.

A seguito dell'attuazione delle disposizioni della Direttiva Prospetto in ognuno degli Stati membri dell'Area Economica Europea, nessuna responsabilità civile sarà attribuita alle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione, salvo che la stessa Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base. Qualora venga intrapresa un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base di fronte alle corti di giustizia di uno degli Stati dell'Area Economica Europea, il ricorrente potrebbe dover sostenere, prima dell'inizio del procedimento, i costi della traduzione del Prospetto di Base, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato nel quale tale azione sia stata intentata.

I termini e le espressioni definiti nel Prospetto di Base avranno lo stesso significato nella presente Nota di Sintesi.

1. FATTORI DI RISCHIO

L'Emittente appartiene al Gruppo bancario Unione di Banche Italiane (il "**Gruppo UBI Banca**") avente come capogruppo Unione di Banche Italiane S.c.p.A. ("**UBI Banca**") ed è soggetta all'attività di direzione e di coordinamento di quest'ultima. Il Gruppo UBI Banca, basato sul modello federale, è interamente integrato dal punto di vista organizzativo, commerciale e finanziario.

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. E' opportuno pertanto che gli investitori valutino attentamente se le Obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito elencati e descritti nel dettaglio al Capitolo 1 della Nota Informativa, nonché al Capitolo 3 del Documento di Registrazione, incorporato mediante riferimento alla Sezione 5, per quanto riguarda i rischi relativi all'Emittente.

Fattori di rischio relativi all'Emittente e al settore nel quale il medesimo opera

- Rischio di credito
- Rischio emittente
- Rischio di mercato
- Rischio operativo
- Rischi connessi ai procedimenti giudiziari in corso
- Rischio connesso all'assenza di rating

Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono titoli obbligazionari che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di interessi determinati secondo la metodologia di calcolo specifica per ciascuna tipologia di Obbligazioni.

Il presente Programma prevede l'emissione in via continuativa delle seguenti tipologie di Obbligazioni:

- Obbligazioni Zero Coupon;
- Obbligazioni a Tasso Fisso;
- Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e a Tasso Fisso Step Down;
- Obbligazioni a Tasso Fisso Callable;
- Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento;
- Obbligazioni a Tasso Variabile;
- Obbligazioni a Tasso Misto.

Le caratteristiche finanziarie delle singole tipologie di Obbligazioni oggetto del presente Programma possono essere sintetizzate come segue:

Obbligazioni Zero Coupon:

non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche; sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale (sotto la pari), come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, e alla data di scadenza corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti per un importo pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere un rendimento predeterminato dal proprio investimento, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli

interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Fisso:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso costante. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e Step Down:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso crescente (Step Up) o decrescente (Step Down) nel corso della vita del prestito. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e Step Down si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso costante. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. 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. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato. Poiché è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable consentono di ottenere un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive di tale facoltà.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso costante. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. 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 Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti. L'Emittente si riserva, inoltre, 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. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento si rivolgono ad un pubblico che desidera 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; (iii) un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Variabile:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche. Il tasso di interesse da utilizzare per il calcolo degli interessi periodici viene determinato in funzione del parametro di indicizzazione che può essere, eventualmente, i) maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante espresso in punti percentuali (lo "**Spread**"), o in alternativa ii) moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la "**Partecipazione**").

Il parametro di indicizzazione può essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni, (il "**Parametro di Indicizzazione**").

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

Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor o Tasso Euro Swap per tutta la durata dell'investimento medesimo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

Obbligazioni a Tasso Misto:

prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche. In particolare, per un primo periodo della durata del prestito le cedole di interessi sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o fisso crescente/decrescente, mentre per il restante periodo della durata del prestito sono determinate in funzione del Parametro di Indicizzazione e dell'eventuale Spread fisso e costante o in alternativa dell'eventuale Partecipazione fissa e costante (o viceversa per un primo periodo della durata del prestito le cedole di interessi sono determinate in funzione del Parametro di Indicizzazione e dell'eventuale Spread fisso e costante o in alternativa dell'eventuale Partecipazione fissa e costante, mentre per il restante periodo della durata del prestito sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o fisso crescente/decrescente). In ogni caso, la cedola di interessi di importo variabile non può assumere un valore negativo e, pertanto, è sempre maggiore o uguale a zero.

Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

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 o Tasso Euro Swap 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.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Nota Informativa.

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE

- Rischio di credito per il sottoscrittore
- Rischio connesso all'assenza di garanzie relative alle Obbligazioni

Fattori di rischio generali relativi alle Obbligazioni

- Rischi relativi alla vendita prima della scadenza
- Rischio di tasso di mercato
- Rischio di liquidità
- Rischio connesso alla presenza di oneri impliciti e/o altri oneri nella scomposizione del prezzo di emissione
- Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento
- Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente
- Scostamento del rendimento dell'Obbligazione rispetto al rendimento di un titolo di Stato
- Rischio relativo al ritiro dell'offerta
- Rischi derivanti da potenziali conflitti d'interessi
- Rischio correlato all'assenza di rating dei Titoli e dell'Emittente
- Rischio connesso alla variazione del regime fiscale

Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle Obbligazioni

- Rischio di rimborso anticipato *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e a Tasso Fisso Callable con ammortamento)*
- Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento)*
- Rischio di andamento negativo del Parametro di Indicizzazione *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto)*
- Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto)*
- Rischio correlato alla presenza di uno Spread negativo o a una parziale Partecipazione rispetto al Parametro di Indicizzazione *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto)*
- Rischio di eventi di turbativa e/o di natura straordinaria riguardanti il Parametro di Indicizzazione *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto)*
- Assenza di informazioni successive all'emissione *(con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto)*

2. EMITTENTE, ATTIVITÀ E PRODOTTI

2.1. Informazioni sull'Emittente

Banco di Brescia San Paolo CAB S.p.A. ("**Banco di Brescia**" o l'"**Emittente**") è una società facente parte del Gruppo UBI Banca, avente quale soggetto Capogruppo UBI Banca.

Banco di Brescia è una Società per azioni costituita in data 11 novembre 1998 in Brescia ed iscritta nel Registro delle Imprese di Brescia numero 03480180177.

La Sede Legale di Banco di Brescia è in Brescia, Corso Martiri della Libertà n. 13, telefono +3903029921.

2.2. Storia e sviluppo dell'Emittente

Banco di Brescia è operativo dal 1° gennaio 1999 in seguito al conferimento in capo allo stesso della maggior parte delle attività di *commercial banking* di Banca Lombarda e Piemontese S.p.A., istituto sorto nel 1998 per effetto della fusione dei gruppi bancari facenti capo, rispettivamente a CAB S.p.A. ("**CAB**") e a Banca San Paolo di Brescia S.p.A. ("**Banca San Paolo**"), ciascuno dei quali vantava una tradizione storica locale ed un ruolo istituzionale consolidato nell'ambito del tessuto economico della Lombardia ed in particolare nella provincia di Brescia.

Il CAB, fondato nel 1883 quale società anonima cooperativa denominata "Credito Agrario Bresciano", ha perseguito nel corso degli anni un programma di costante sviluppo, prevalentemente in provincia di Brescia, diversificando gradualmente la propria attività nei nuovi settori dell'intermediazione finanziaria. Dalla fine degli anni '80, il CAB ha realizzato numerose acquisizioni di banche a diffusione locale consolidando inoltre la propria posizione nel territorio di riferimento. Nel 1978, le azioni del CAB sono state ammesse alla quotazione sul Mercato Ristretto di Milano e, nel 1995, sull'MTA.

La Banca San Paolo venne costituita nel 1888 da esponenti della realtà bresciana in forma di società anonima cooperativa di credito denominata "Banca San Paolo". Negli anni successivi la banca sviluppò le aree della propria attività, diversificandola, tra l'altro, nei comparti del risparmio gestito e del parabancario e consolidando il proprio ruolo istituzionale di realtà bancaria di riferimento nei mercati di maggior radicamento.

Nel 1996 le azioni di Banca San Paolo vennero ammesse alla quotazione sull'MTA.

Nell'ambito del processo di consolidamento che ha interessato l'intero sistema bancario italiano nel corso degli anni novanta, il gruppo CAB e il gruppo Banca San Paolo ravvisarono la necessità di realizzare una crescita dimensionale tale da consentire di competere con i principali gruppi nazionali, accrescere la diversificazione dei prodotti offerti e consolidare il posizionamento nei mercati di presidio storico. Con delibere del 13 e 14 novembre 1998, le assemblee straordinarie di Banca San Paolo e CAB approvarono rispettivamente la fusione per incorporazione di Banca San Paolo in CAB e la conseguente ridenominazione della banca incorporante in Banca Lombarda S.p.A., con efficacia dal 31 dicembre 1998. Nell'ambito del nuovo assetto organizzativo CAB e Banca San Paolo costituirono una nuova società denominata Banco di Brescia, che ha assunto il ruolo di principale banca commerciale del Gruppo con lo specifico obiettivo di sviluppare le relazioni commerciali con i clienti e promuovere i prodotti ed i servizi finanziari del Gruppo tramite le proprie filiali.

In data 13 novembre 2006 i Consigli di Amministrazione di Banche Popolari Unite S.c.p.A. e Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. hanno approvato all'unanimità il protocollo d'intesa per l'aggregazione fra i due gruppi mediante incorporazione di BLP in BPU per l'aggregazione di un nuovo gruppo bancario.

In data 12 dicembre 2006 i Consigli di Amministrazione di BPU e di BLP hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di BLP in BPU.

In data 3 marzo 2007 le Assemblee sociali di BPU e BLP hanno approvato il progetto di fusione da attuarsi secondo il rapporto di cambio pari a 0,83 azioni ordinarie BPU di nuova emissione per ogni azione ordinaria BLP in circolazione.

Le Assemblee hanno approvato, tra l'altro, l'adozione da parte dell'incorporante della nuova denominazione di "Unione di Banche Italiane S.c.p.A." in forma abbreviata "UBI Banca" e di un nuovo testo di statuto sociale

connotato, tra l'altro, dall'adozione del sistema di amministrazione e controllo dualistico, costituito dal Consiglio di Sorveglianza e dal Consiglio di Gestione.

Con atto 28 marzo 2007 è stato stipulato l'atto di fusione. La fusione ha avuto efficacia giuridica e contabile dal 1° aprile 2007.

Le informazioni sull'operazione di fusione di cui sopra sono contenute nel Documento Informativo sulla fusione redatto ai sensi dell'articolo 70 comma quarto del regolamento Consob 11971/1999, e successive modifiche e nei relativi allegati (il "**Documento Informativo sulla Fusione**").

Il Documento Informativo sulla Fusione è disponibile sul sito web di UBI Banca: www.ubibanca.it.

Al 31 dicembre 2010 le filiali di Banco di Brescia risultano essere pari a 362.

2.3. Attività e prodotti

L'Emittente è autorizzato dalla Banca d'Italia all'esercizio dell'attività bancaria ai sensi della legislazione italiana.

L'Emittente ha per oggetto l'attività di raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. L'Emittente esercita inoltre ogni altra attività strumentale o comunque connessa al raggiungimento dell'oggetto sociale.

All'interno del Gruppo UBI Banca, l'Emittente, oltre a svolgere le tipiche attività di intermediazione creditizia, offre alla propria clientela i servizi e prodotti finanziari del Gruppo UBI Banca, quali la gestione di patrimoni, la prestazione di servizi di investimento e prodotti del comparto parabancario (in particolare *leasing*, *factoring* e credito al consumo); l'Emittente distribuisce altresì prodotti assicurativi.

Al 31 dicembre 2010 l'articolazione territoriale di Banco di Brescia si compone di 362 sportelli in 5 regioni italiane - Lombardia, Veneto, Friuli Venezia Giulia, Trentino Alto Adige, Lazio.

2.4. Informazioni finanziarie

I Fascicoli di Bilancio d'Esercizio dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009 sono incorporati mediante riferimento nel Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Sede Legale dell'Emittente, Corso Martiri della Libertà 13 Brescia, nonché consultabili sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

Si dichiara che i bilanci al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009 sono stati sottoposti a certificazione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha espresso un giudizio senza rilievi.

Le relazioni della società di revisione sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi, incorporati mediante riferimento nel Documento di Registrazione e consultabili all'interno dei Fascicoli del Bilancio d'Esercizio di Banco di Brescia per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

Non vi sono altre informazioni, diverse da quelle di cui sopra, contenute nella presente Nota di Sintesi sottoposte a revisione completa da parte dei revisori dei conti.

Le ultime informazioni finanziarie rese pubbliche si riferiscono alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011.

L'Emittente attesta che non si sono verificati sostanziali cambiamenti nella propria situazione finanziaria o commerciale dalla data del 30 giugno 2011, data per la quale sono state pubblicate le informazioni finanziarie infrannuali.

2.5. Variazioni significative

Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

2.6. Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale

Alla data della presente Nota di Sintesi, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è così composto:

Cognome e Nome	Carica
POLOTTI Franco	Presidente e Membro Comitato Esecutivo
RAMPINELLI ROTA Pierfrancesco	Vice Presidente e Membro Comitato Esecutivo
VITALI Costantino	Vice Presidente e Membro Comitato Esecutivo
BETTONI Francesco	Consigliere
BOSSONI Franco	Consigliere Segretario e Membro Comitato Esecutivo
CAMADINI Giuseppe	Consigliere
CATTANEO Gaudenzio	Consigliere e Membro Comitato Esecutivo
FRANCESCHI Giorgio	Consigliere
GIANOTTI Stefano	Consigliere
GIBELLINI Andrea	Consigliere
MASSIAH Victor	Consigliere
MONTINI Giambattista	Consigliere
PASSERINI GLAZEL Francesco	Consigliere
PIZZINI Flavio	Consigliere e Membro Comitato Esecutivo
SONCINI Gianfederico	Consigliere

Gli aggiornamenti relativi alle informazioni del Consiglio di Amministrazione saranno di volta in volta pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bancodibrescia.it.

Alla data della presente Nota di Sintesi, il Collegio Sindacale è così composto:

Cognome e Nome	Carica
GOLIA Paolo	Presidente
BALLERIO Eugenio	Sindaco Effettivo
MASETTI ZANNINI Alessandro	Sindaco Effettivo
CANCARINI Primo	Sindaco Supplente
PICCINELLI Guido	Sindaco Supplente

Gli aggiornamenti relativi alle informazioni del Collegio Sindacale saranno di volta in volta pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bancodibrescia.it.

2.7. Direzione Generale

Alla data della presente Nota di Sintesi, la Direzione Generale è così composta:

Cognome e Nome	Carica
SONNINO Elvio	Direttore Generale
MONTRESOR Paola	Vice Direttore Generale
KUHN Stefano Vittorio	Vice Direttore Generale

Gli aggiornamenti relativi alle informazioni della Direzione Generale saranno di volta in volta pubblicati sul sito internet dell'Emittente www.bancodibrescia.it.

2.8. Revisore contabile

I bilanci al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009 sono stati sottoposti a certificazione da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., che ha espresso un giudizio senza rilievi.

L'incarico di revisione contabile obbligatoria del bilancio di esercizio di Banco di Brescia, nonché di revisione contabile limitata della situazione semestrale e di verifica della regolare tenuta della contabilità per gli esercizi 2004, 2005 e 2006, è stato conferito a Reconta Ernst & Young S.p.A., nel corso dell'assemblea ordinaria del 16 aprile 2004.

L'assemblea ordinaria dei soci del Banco di Brescia, in data 11 aprile 2007, ha deliberato di prorogare alla Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico per la revisione contabile per ulteriori sei esercizi, con scadenza concomitante con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2012.

2.9. Azionariato

Alla data della presente Nota di Sintesi il capitale sociale di Banco di Brescia risulta detenuto al 100% da UBI Banca S.c.p.A. che ne ha il pieno controllo.

2.10. Indicazioni complementari

Atto costitutivo:

Banco di Brescia è stato costituito in data 11 novembre 1998.

Statuto:

Lo Statuto dell'Emittente è consultabile presso la Sede Legale dello stesso in Brescia, Corso Martiri della Libertà n. 13, nonché sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

Capitale Sociale:

Il capitale sociale di Banco di Brescia alla data della presente Nota di Sintesi è pari a Euro 615.632.230,88 interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 905.341.516 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,68 ciascuna.

Documentazione a disposizione del pubblico:

L'Emittente dichiara che, per la durata di validità della presente Nota di Sintesi, può essere consultata presso la Sede Legale dell'Emittente, Corso Martiri della Libertà 13 Brescia, la documentazione di seguito elencata:

i. Statuto dell'Emittente;
ii. Atto Costitutivo dell'Emittente;
iii. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio di Banco di Brescia per l'esercizio chiuso al 31.12.2010 assoggettato a revisione contabile;
iv. Fascicolo del Bilancio d'Esercizio di Banco di Brescia per l'esercizio chiuso al 31.12.2009 assoggettato a revisione contabile;
v. Relazione Finanziaria Semestrale di Banco di Brescia al 30 giugno 2011.

La documentazione di cui ai precedenti punti (i), (iii), (iv) e (v) è altresì consultabile sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

L'Emittente si impegna a mettere a disposizione dell'investitore sul proprio sito internet, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, pubblicate successivamente alla data di redazione della Nota di Sintesi.

3. INDICATORI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori finanziari e di solvibilità significativi dell'Emittente alle date del 31 dicembre 2010 e del 31 dicembre 2009.

Tabella 1 - Coefficienti patrimoniali e indicatori di rischiosità creditizia

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009	VARIAZIONE PERCENTUALE
TIER ONE CAPITAL RATIO (Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate) [1]	12,82%	14,04%	-8,69%[2]
CORE TIER ONE RATIO* (Patrimonio di base al netto delle preference shares / Attività di rischio ponderate) [1]	12,82%	14,04%	-8,69%[2]
TOTAL CAPITAL RATIO (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate) [1]	13,28%	15,23%	-12,80%[2]
SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	2,259%	1,865%	21,13%[3]
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI	1,226%	0,933%	31,40%[3]
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI	6,221%	4,913%	26,62%[3]
PARTITE ANOMALE NETTE/IMPIEGHI NETTI	4,948%	3,752%	31,88%[3]
PATRIMONIO DI VIGILANZA (dati in migliaia di Euro)	1.456.390	1.313.545	10,87%

[1] Sulla base dei più recenti orientamenti interpretativi le attività di rischio ponderate sono rappresentate quale reciproco del requisito minimo previsto, pari all'8%, comprendendo lo sconto del 25% per le banche appartenenti ad un gruppo bancario che a livello consolidato rispetti il requisito minimo obbligatorio (Circolare n.263 "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" - 7° aggiornamento). Per omogeneità di confronto i dati del 2009 sono stati riconteggiati sulla base di quanto sopra descritto.

[2] I ratios patrimoniali a dicembre 2010 recepiscono le modifiche normative relative al peggioramento dei rating esterni applicati alle esposizioni conseguenti alla nuova mappatura Lince e alla perdita di eligibilità delle garanzie collegate alle esposizioni garantite da immobili vantate nei confronti delle società immobiliari.

[3] Il contesto economico ed il perdurare di una crisi che, ancorché in forma diversa, ha interessato tutti i settori economici, hanno determinato un incremento dei crediti deteriorati ed un tendenziale incremento della rischiosità del portafoglio. Sono aumentate le sofferenze e gli incagli con conseguente incremento dei relativi indicatori.

[*] Il Core Tier One Ratio coincide con il Tier One Capital Ratio in quanto l'Emittente non ha emesso preference shares o altri strumenti innovativi di capitale.

Si riportano di seguito alcuni dati economici e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente alle date del 31 dicembre 2010 e del 31 dicembre 2009.

Tabella 2 – Dati selezionati di natura patrimoniale (in migliaia di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009	VARIAZIONE PERCENTUALE
CREDITI VERSO CLIENTELA	15.078.204	14.178.741	6,34%
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	12.118.973	19.171.160	-36,79%[1]
TOTALE ATTIVO	17.621.805	22.680.420	-22,30%[2]
PATRIMONIO NETTO (ESCLUSO UTILE D'ESERCIZIO)	1.388.125	1.157.732	19,90%
CAPITALE SOCIALE	615.632	593.300	3,76%

Tabella 3 – Dati selezionati di natura economica (in migliaia di Euro)

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009	VARIAZIONE PERCENTUALE
MARGINE D'INTERESSE	326.605	368.773	-11,43%[3]
COMMISSIONI NETTE	195.260	184.745	5,69%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	521.637	565.421	-7,74%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	422.929	494.853	-14,53%[4]
COSTI OPERATIVI	-305.296	-294.217	3,77%[5]
UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	118.929	200.560	-40,70%[6]
UTILE D'ESERCIZIO	71.979	128.973	-44,19%[7]

[1] Raccolta diretta da clientela

La consistenza della raccolta diretta è pari a 12.119 milioni di Euro, in flessione rispetto al valore registrato a fine 2009. Tale flessione è condizionata sia dalla realizzazione del progetto di ottimizzazione territoriale, nel quale il Banco di Brescia ha ceduto 28 filiali e ne ha acquisite 34 (oltre a 3 minisportelli), sia dalla conclusione del progetto di razionalizzazione della presenza del Gruppo UBI Banca in Lussemburgo mediante il conferimento a UBI Banca

International del ramo d'azienda del Banco di Brescia costituito dalla Filiale lussemburghese, avvenuto il 10 dicembre 2010.
I debiti verso la clientela, pari a 8.885,7 milioni di Euro, sono aumentati di 15 milioni (+0,2%). Al netto dell'operatività collegata alla filiale estera, il dato rileva una crescita del 3,2% attribuibile principalmente alle operazioni in pronti contro termine.
I titoli in circolazione sono passati da 10.300,3 a 3.233,2 milioni di Euro, evidenziando un calo importante. Si ricorda che il dato 2009 comprendeva emissioni da parte della filiale estera di Certificati di Deposito ed Euro Commercial Papers (circa 5.200 milioni di euro) ed un deposito subordinato costituito presso la stessa filiale dalla Preferred Capital Company LLC (Delaware – USA) per complessivi 165 milioni di Euro. Al netto di tali poste i titoli in circolazione presentano un decremento del 32,5% dovuto principalmente al rimborso anticipato di obbligazioni sottoscritte dalla Capogruppo e finalizzate al riequilibrio delle poste attive e passive della Banca (-1.100 milioni di Euro).
L'operazione di ottimizzazione territoriale ha determinato nel complesso un incremento di circa 201,2 milioni di Euro nell'ambito della raccolta diretta da clientela, e di circa 23,7 milioni di Euro di titoli in circolazione, questi ultimi rappresentati essenzialmente da certificati di deposito in valuta.

[2] Totale attivo
L'aggregato Crediti e debiti verso banche è influenzato principalmente dal conferimento della filiale di Lussemburgo che ha determinato una riduzione nei depositi attivi per circa 5,6 miliardi di Euro correlati alla raccolta in CD francesi ed ECP.

[3] Margine di interesse
Il margine di interesse al 31 dicembre 2010 si attesta a 326,6 milioni di Euro, con un decremento del 11,4% rispetto al corrispondente valore dell'anno precedente, dovuto essenzialmente alla dinamica dei tassi in parte mitigata dai volumi intermediati. La contrazione della redditività ha riguardato in particolare le forme tecniche a breve termine.

[4] Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa
L'attività di negoziazione e di copertura ha prodotto un risultato negativo di circa 1,5 milioni di Euro, contro uno positivo di 10 milioni di Euro dell'anno precedente.
Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti sono passate da 69,2 a 97,9 milioni di Euro; 77,2 milioni di rettifiche analitiche su crediti non performing (di cui 59 milioni su crediti in sofferenza) e 20,7 milioni di rettifiche collettive sui crediti in bonis. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto nella Note Integrativa - Sezione 4 - Altri Aspetti. Il costo del credito si attesta allo 0,65% (0,49% al 31 dicembre 2009).

[5] Costi operativi
Sul versante dei costi, le "spese per il personale" ammontano a 172,8 milioni di Euro, in crescita del 4,7%. Nel corso del 2010 è stato registrato quale componente non ricorrente il costo per incentivi all'esodo di cui all'Accordo Sindacale del 20 maggio 2010, pari a 3,9 milioni di Euro; al netto delle componenti non ricorrenti, le spese per il personale risultano in crescita del 2,7%.
Nel dettaglio, i principali incrementi sono relativi all'evoluzione degli organici (pari a 43 risorse medie in più, anche per effetto dell'operazione di Ottimizzazione Territoriale) con un impatto economico di circa 4,5 milioni di Euro e a quella delle retribuzioni per 2,9 milioni di Euro (incrementi CCNL, scatti anzianità, effetto trascinamento degli avanzamenti di carriera dell'esercizio precedente); le principali riduzioni sono da attribuire a minori accantonamenti per premio aziendale e sistemi incentivanti per circa 6,2 milioni di Euro.

[6] Utile della operatività corrente al lordo delle imposte
La flessione è causata dalle dinamiche delle voci precedenti.

[7] Utile d'esercizio
La flessione è causata dalle dinamiche delle voci precedenti.

Risultati al 30 giugno 2011

In data 25 agosto 2011 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato i risultati di Banco di Brescia al 30 giugno 2011 consultabili nel "Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011" sul sito web dell'Emittente www.bancodibrescia.it.

Nella tabella sottostante si riportano alcuni dati selezionati di natura finanziaria riferiti alla data del 30 giugno 2011 e del 31 dicembre 2010.

Tabella 4 – Coefficienti patrimoniali e indicatori di rischiosità creditizia

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 31 DICEMBRE 2010
TIER ONE CAPITAL RATIO (Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate)	13,37%	12,82%
CORE TIER ONE RATIO[1] (Patrimonio di base al netto delle preference shares / Attività di rischio ponderate)	13,37%	12,82%
TOTAL CAPITAL RATIO (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	13,84%	13,28%
SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	2,231%	2,259%
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI	1,376%	1,226%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI	6,569%	6,221%
PARTITE ANOMALE NETTE/IMPIEGHI NETTI	5,442%	4,948%
PATRIMONIO DI VIGILANZA (dati in migliaia di Euro)	1.491.801	1.456.390

[1] Il Core Tier One Ratio coincide con il Tier One Capital Ratio in quanto l'Emittente non ha emesso preference shares o altri strumenti innovativi di capitale.

Nella tabella sottostante si riportano alcuni dati selezionati di natura patrimoniale riferiti alla data del 30 giugno 2011 e del 31 dicembre 2010.

Tabella 5 – Dati selezionati di natura patrimoniale (in migliaia di Euro)

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 31 DICEMBRE 2010	VARIAZIONE PERCENTUALE
CREDITI VERSO CLIENTELA	15.035.328	15.078.204	-0,28%
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	12.389.956	12.118.973	2,24%
TOTALE ATTIVO	17.658.293	17.621.805	0,21%
PATRIMONIO NETTO (ESCLUSO UTILE D'ESERCIZIO)	1.440.267	1.388.125	3,76%
CAPITALE SOCIALE	615.632	615.632	-

Nella tabella sottostante si confrontano alcuni dati selezionati di natura economica al 30 giugno 2011 e al 30 giugno 2010.

Tabella 6 – Dati selezionati di natura economica (in migliaia di Euro)

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 30 GIUGNO 2010	VARIAZIONE PERCENTUALE
MARGINE D'INTERESSE	158.134	162.883	-2,92%
COMMISSIONI NETTE	102.307	101.870	0,43%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	259.732	262.416	-1,02%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	232.003	221.377	4,80%
COSTI OPERATIVI	-151.517	-157.344	-3,70%
UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	80.614	64.845	24,32%
UTILE D'ESERCIZIO	47.665	40.606	17,38%

Esposizione dell'Emittente al debito Sovrano

Le esposizioni detenute dall'Emittente al debito Sovrano (titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati dagli stessi) sono quasi esclusivamente nei confronti dello Stato Italiano per un valore di bilancio pari a 397,029 milioni di Euro.

Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "Informativa relativa alle esposizioni Sovrane" della "Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011" (pag. 52).

4. TENDENZE PREVISTE

L'Emittente dichiara che successivamente al 31 dicembre 2010, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione contabile, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente stesso almeno per l'esercizio in corso.

5. CARATTERISTICHE RELATIVE AL PROGRAMMA

Il presente Programma prevede l'emissione in via continuativa da parte di Banco di Brescia, di prestiti obbligazionari (ciascuno un "**Prestito Obbligazionario**" o un "**Prestito**"), delle tipologie descritte al Capitolo 4, Paragrafo 4.1. della Nota Informativa (collettivamente, i "**Titoli**" ovvero le "**Obbligazioni**").

Il presente Prospetto di Base contiene: (i) la presente Nota di Sintesi che costituisce una introduzione al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa e riporta brevemente i rischi e le caratteristiche essenziali connessi all'Emittente e ai titoli; (ii) il Documento di Registrazione, contenente informazioni sull'Emittente e incluso mediante riferimento nella Sezione 5 del presente Prospetto di Base; (iii) la Nota Informativa sulle Obbligazioni, contenente tutte le informazioni relative alle caratteristiche dei titoli.

Successivamente, in occasione di ogni emissione di Titoli, l'Emittente provvederà a pubblicare le relative condizioni definitive. Tale documento conterrà le caratteristiche specifiche e le condizioni definitive dei singoli Titoli emessi sulla base del presente Programma (le "**Condizioni Definitive**").

5.1. Descrizione del tipo e della classe dei Titoli

I Titoli sono titoli obbligazionari da emettersi nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio ed esercizio del credito dell'Emittente. L'ammontare massimo complessivo di ciascun Prestito, il numero di Titoli ed il relativo valore nominale unitario verranno resi noti al momento dell'emissione, unitamente al codice ISIN (*International Security Identification Number*), mediante pubblicazione delle relative Condizioni Definitive.

Le Obbligazioni che saranno di volta in volta emesse in base al presente Programma sono obbligazioni che determinano il diritto dell'investitore di ricevere, a titolo di rimborso, il 100% del loro valore nominale.

I Titoli hanno il medesimo *ranking* delle altre obbligazioni dell'Emittente che non siano né subordinate né privilegiate.

La tipologia di Titoli di volta in volta emessi e il meccanismo di determinazione degli interessi, saranno indicati dalle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione di Titoli.

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma appartengono alle seguenti tipologie:

OBBLIGAZIONI ZERO COUPON:

Obbligazioni che non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche ma sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale e alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti per un importo pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione.

La somma degli interessi corrisposti alla scadenza e del prezzo di emissione sarà pari al valore nominale.

L'ammontare degli interessi corrisposti mediante il rimborso dell'intero valore nominale e la data di scadenza saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO:

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo costante il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso costante, la cui misura sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

La periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP E STEP DOWN:

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi a tasso fisso crescente (c.d.: step-up degli interessi) o decrescente (c.d.: step-down degli interessi) nel corso della vita del Prestito Obbligazionario.

La misura del tasso di interesse per ciascuna cedola del relativo Prestito Obbligazionario, la periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE:

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. Prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza o alla data di rimborso anticipato.

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.

La misura del tasso di interesse per ciascuna cedola del relativo Prestito Obbligazionario, la periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO CALLABLE CON AMMORTAMENTO

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. 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 Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti. L'Emittente si riserva, inoltre, 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.

La misura del tasso di interesse per ciascuna cedola del relativo Prestito Obbligazionario, la periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE:

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo variabile il cui ammontare è calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione che, eventualmente, può essere maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo "**Spread**") espresso in termini di punti percentuali o in alternativa moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la **"Partecipazione"**). Il parametro di indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**") può essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non può assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero. 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.

I Parametri di Indicizzazione a cui potrà essere indicizzato il tasso d'interesse delle Obbligazioni a Tasso Variabile, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, sono:

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 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 applicato al relativo Prestito Obbligazionario unitamente ai valori dell'eventuale Spread o Partecipazione, la periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Le rilevazioni del Parametro di Indicizzazione saranno effettuate secondo il Calendario TARGET (*Trans-european Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system*).

Qualora una delle date di rilevazione cada in un giorno in cui il Parametro di Indicizzazione non viene pubblicato, la rilevazione viene fatta il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione in questione.

OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO:

Obbligazioni emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale, che danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi il cui importo è calcolato applicando al valore nominale, per un primo periodo predeterminato della durata del Prestito Obbligazionario, un tasso di interesse fisso o fisso crescente/decrescente e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread fisso e costante o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione fissa e costante (o viceversa per un primo periodo predeterminato della durata del Prestito Obbligazionario, il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread fisso e costante o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione fissa e costante e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, un tasso di interesse fisso o fisso crescente/decrescente). Il Parametro di Indicizzazione può essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, la cedola di interessi di importo variabile non può assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero.

Nel caso in cui per il primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi siano variabili, 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.

I Parametri di Indicizzazione a cui potrà essere indicizzato il tasso d'interesse delle Obbligazioni a Tasso Misto, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, sono:

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 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.

La misura del tasso fisso o tasso fisso crescente/decrescente, il Parametro di Indicizzazione unitamente ai valori dell'eventuale Spread o Partecipazione, la periodicità delle cedole, la convenzione di calcolo delle cedole, la data a partire dalla quale le Obbligazioni cominciano a produrre interessi unitamente alle date di pagamento degli interessi a tasso fisso e degli interessi a tasso variabile saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Le rilevazioni del Parametro di Indicizzazione saranno effettuate secondo il Calendario TARGET (*Trans-european Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system*).

Qualora una delle date di rilevazione cada in un giorno in cui il Parametro di Indicizzazione non viene pubblicato, la rilevazione viene fatta il primo giorno utile antecedente la data di rilevazione in questione.

***

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.

5.2. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

I Titoli non attribuiscono ai portatori diritti o vantaggi diversi e ulteriori rispetto al pagamento degli interessi (se previsti per la specifica tipologia di Titoli) e al rimborso del capitale.

I portatori dei Titoli potranno esercitare i diritti relativi ai Titoli da essi sottoscritti per il tramite dell'intermediario presso cui i Titoli sono depositati in regime di dematerializzazione secondo quanto previsto al Capitolo 4, Paragrafo 4.3. della Nota Informativa. Se necessario, ulteriori informazioni in merito ai diritti connessi ai Titoli saranno contenute nelle Condizioni Definitive pubblicate di volta in volta.

5.3. Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare

La data di godimento, la data di scadenza, il tasso di interesse nominale e le relative modalità di calcolo degli interessi (se previsti) e di rimborso del capitale di ciascun Titolo saranno indicate in sede di emissione nelle relative Condizioni Definitive.

5.4. Destinatari e modalità di adesione alle offerte di Titoli nel contesto del Programma

Ciascuna Obbligazione sarà offerta in sottoscrizione alla clientela dell'Emittente esclusivamente in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi altro ordinamento giuridico.

Pertanto, il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

La sottoscrizione sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere debitamente sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale.

Non è prevista l'offerta delle Obbligazioni fuori sede.

Le condizioni cui è eventualmente soggetta la sottoscrizione del singolo Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione di Titoli.

Ai fini del presente paragrafo e, più in dettaglio, per l'identificazione delle condizioni cui è eventualmente soggetta l'offerta dei Titoli, si utilizzano le seguenti definizioni:

Clienti che Apportano Nuova Disponibilità: clienti che, all'interno di un periodo di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno bancario e/o circolare;

Soci di UBI Banca: clienti che risultano iscritti al libro Soci di UBI Banca;

Conversione dell'Amministrato: sottoscrizione del cliente che utilizza somme di denaro derivanti dal disinvestimento e/o dal rimborso, con data di regolamento all'interno di un periodo di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, di:

- titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili; ovvero

- obbligazioni emesse da società del Gruppo UBI Banca specificate nelle Condizioni Definitive.

All'interno delle Condizioni Definitive verranno specificati di volta in volta gli strumenti che costituiranno conversione dell'amministrato.

Residenti in Area Geografica: clienti che a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive sono residenti nell'area geografica (regioni, province o comuni) specificata nelle stesse.

Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni: clienti che alla data indicata nelle Condizioni Definitive siano soci, dipendenti, ovvero iscritti a:

- associazioni di categoria ovvero organizzazioni di rappresentanza espressione di determinate categorie professionali (ad esempio Confindustria, Confartigianato, CNA – Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola e Media Impresa -, Confcommercio, etc) o di settori di attività economica (ad esempio: Assimpredil, Federmacchine, UCIMU-Sistemi per Produrre, etc) nonché quelle che si prefiggono la valorizzazione di un territorio o di particolari produzioni (ad esempio: Consorzio Grana Padano, Consorzio Franciacorta) o che perseguono un "interesse comune" (ad esempio Compagnia delle Opere);
- organizzazioni del "terzo settore" ovvero cooperative sociali, fondazioni, associazioni, associazioni di promozione sociale, associazioni di volontariato, organizzazioni non governative (ad esempio: CESVI, ACLI, Croce Rossa, Fondazione Giuseppe Moscati);

anche riconducibili a specifici ambiti territoriali.

Nuova Clientela: clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive e che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca;

Aderenti ad Iniziative Commerciali: clienti che rientrano in determinate iniziative commerciali specificate nelle Condizioni Definitive, quali a titolo meramente esemplificativo clienti di filiali di recente apertura e/o acquisizione ovvero clienti che alla data indicata nelle Condizioni Definitive sono in possesso di determinati prodotti (ad esempio Carta di credito, fondi comuni di investimento) e/o aderiscano a determinati servizi, (ad esempio Consulenza in materia di investimenti);

Clientela appartenente a specifici segmenti: clienti identificati nelle Condizioni Definitive ad una data ivi specificata in funzione di determinate soglie patrimoniali (a titolo esemplificativo i clienti con patrimonio tra 50.000 e 300.000 Euro). Per soglia patrimoniale si intende la sommatoria delle consistenza di raccolta diretta e indiretta, più in dettaglio del saldo di conto corrente, di Certificati di Deposito, Depositi Risparmio, Pronti Contro Termine, Prestiti Obbligazionari dell'Emittente e di società appartenenti al Gruppo UBI Banca, OICR, Gestioni Patrimoniali, Polizze Vita Finanziarie e altri prodotti finanziari di volta in volta specificati nelle Condizioni Definitive.

Clientela Private: si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data indicata nelle Condizioni Definitive (che sarà almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta) e nuova clientela private come di seguito definita.

Nuova Clientela Private: si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive, che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.

In particolare, le Obbligazioni potranno essere sottoscritte:

- senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione; o
- esclusivamente da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità. I Prestiti Obbligazionari in questione saranno identificati attraverso il riferimento alla locuzione "Welcome Edition" presente nella relativa denominazione; o
- esclusivamente dai Soci di UBI Banca; o
- per un determinato periodo esclusivamente dai Soci di UBI Banca e per il restante periodo di validità dell'offerta dal pubblico indistinto; o
- esclusivamente tramite Conversione dell'Amministrato; o
- esclusivamente da soggetti Residenti in Area Geografica; o

- esclusivamente da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- esclusivamente da Nuova Clientela; o
- esclusivamente da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- esclusivamente da Clientela appartenente a specifici segmenti; o
- esclusivamente da Clientela Private; o
- esclusivamente da Nuova Clientela Private; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano Soci di UBI Banca; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Residenti in Area Geografica; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni;o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- dai Soci di UBI Banca tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che siano Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità, siano Residenti in Area Geografica e siano Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità; o
- da Clientela Private tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clientela Private Aderente ad Iniziative Commerciali; o
- da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clientela Private che sia Aderente ad Iniziative Commerciali e che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato.

La condizione cui è soggetta la sottoscrizione del singolo Prestito sarà indicata nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione di Titoli.

L'ammontare nominale totale dei singoli Prestiti Obbligazionari (l'"**Ammontare Totale**") sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

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.

Il periodo di offerta di ciascuna emissione di Titoli sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

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'Emittente durante il periodo di offerta potrà estenderne la durata dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il periodo di offerta, ed a suo insindacabile giudizio, alla chiusura anticipata dell'offerta dei Titoli senza preavviso, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste nel caso in cui:

- in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni; o
- l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le Obbligazioni offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati; o
- sia stato sottoscritto l'Ammontare Totale o l'ammontare nominale complessivo (l'"**Ammontare Nominale Complessivo**") del Prestito Obbligazionario indicato nelle relative Condizioni Definitive, sempreché non sia stato nel frattempo aumentato dall'Emittente.

In caso di chiusura anticipata dell'offerta, l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob. In ogni caso saranno assegnate ai richiedenti tutte le Obbligazioni richieste prima della data di chiusura anticipata della singola offerta.

Non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione dei Titoli.

Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente entro il termine dell'ultimo giorno del periodo di offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Qualora nel corso del periodo di offerta l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, ai sensi di quanto previsto nel Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**") e nella Direttiva Prospetto, coloro che hanno già aderito alla sottoscrizione del Prestito Obbligazionario prima della pubblicazione di tale supplemento, potranno revocare la propria accettazione entro il termine indicato nel supplemento e comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente che ha ricevuto l'adesione.

Decorsi i termini per la revoca le adesioni divengono irrevocabili.

5.5. Impiego dei proventi dei Titoli oggetto del Programma

I Titoli oggetto del presente Programma saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente.

L'ammontare ricavato dal collocamento dei titoli oggetto del presente Programma sarà destinato all'esercizio dell'attività bancaria dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive potrà essere prevista la possibilità che parte dell'ammontare ricavato dai Titoli (espresso come importo fisso o una percentuale del collocato) potrà essere devoluto ad una o più Organizzazioni Non Lucrative di Utilità Sociale, o in generale organizzazioni del cosiddetto "terzo settore" – no profit ("**Ente No Profit**"). In tal caso nelle Condizioni Definitive la denominazione del Prestito sarà eventualmente integrata con riferimento al nome dell'Ente No Profit di cui sopra e al termine dell'offerta l'Emittente pubblicherà sul proprio sito internet un avviso riportante l'importo devoluto a tale ente.

5.6. Ammissione alle negoziazioni dei Titoli oggetto del Programma

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 (congiuntamente le "**Obbligazioni Callable**") 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.

Nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio, l'Emittente opererà in contropartita diretta del cliente. 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, avverrà 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:

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

dove:

r_i = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo (si precisa che per le Obbligazioni Zero Coupon l'unico flusso è rappresentato dal valore nominale rimborsato alla data di scadenza);

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

s = spread di emissione. E' 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 dall'Obbligazione al suo prezzo di emissione. Tale valore, calcolato nella fase di predisposizione della documentazione d'offerta, viene mantenuto costante per tutta la vita del Prestito.

SEZIONE 4 – FATTORI DI RISCHIO

Avvertenze generali

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Sezione 4, che descrive i fattori di rischio, prima di prendere qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i rischi generali e specifici collegati all'Emittente e agli strumenti finanziari di volta in volta offerti e/o quotati dall'Emittente.

DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DEI TITOLI E FINALITÀ DELL'INVESTIMENTO

Di seguito si riportano la caratteristiche sintetiche delle Obbligazioni oggetto del presente Programma e le finalità dell'investimento.

Obbligazioni Zero Coupon: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. "*plain vanilla*", ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale. Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche ma sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale (sotto la pari), come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive. Pertanto, alla data di scadenza corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti per un importo pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere un rendimento predeterminato dal proprio investimento, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Obbligazioni a Tasso Fisso: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. '*plain vanilla*', ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative. Prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso costante. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e Step Down: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. '*plain vanilla*', ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative. Prevedono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche determinate sulla base di un tasso di interesse fisso crescente (step up) o decrescente (step down) nel corso della vita del Prestito. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e Step Down si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable: sono titoli obbligazionari cc.dd. "strutturati", ossia titoli scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente finanziaria e in una componente derivativa implicita, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni (c.d. Opzione Call) ai termini e alle condizioni che saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.
Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. Prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza o alla data di rimborso anticipato.

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. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti. Inoltre, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente.

Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato. Poiché è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable consentono di ottenere un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive di tale facoltà.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento: sono titoli obbligazionari cc.dd. "strutturati", ossia titoli scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente finanziaria e in una componente derivativa implicita, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni (c.d. Opzione Call) ai termini e alle condizioni che saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito. Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. 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 Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti. L'Emittente si riserva, inoltre, 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. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti. Inoltre, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente. Sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento si rivolgono ad un pubblico che desidera 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; (iii) un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

Obbligazioni a Tasso Variabile: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. '*plain vanilla*', ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche di importo variabile.

L'ammontare delle cedole di importo variabile sarà calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione che, eventualmente, potrà essere maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante (lo "**Spread**") espresso in termini di punti percentuali o in alternativa moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la "**Partecipazione**"). Il parametro di indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**") potrà essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero. 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. Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor o Tasso Euro Swap per tutta la durata dell'investimento medesimo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Obbligazioni a Tasso Misto: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. '*plain vanilla*', ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del valore nominale unitamente alla corresponsione di cedole di interessi periodiche di importo prima fisso e poi variabile o viceversa.
In particolare, per un primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o di un tasso di interesse fisso crescente / decrescente, mentre per il restante periodo della durata del Prestito sono determinate in funzione di un parametro di indicizzazione (o viceversa per un primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi sono determinate in funzione del Parametro di Indicizzazione, mentre per il restante periodo della durata del Prestito sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o di un tasso di interesse fisso crescente / decrescente).

L'ammontare delle cedole di importo variabile sarà calcolato applicando al valore nominale il Parametro di Indicizzazione che, eventualmente, potrà essere maggiorato o diminuito di uno Spread fisso e costante espresso in termini di punti percentuali o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione fissa e costante. Il Parametro di Indicizzazione potrà essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore o uguale a zero.

Nel caso in cui per il primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi siano variabili, 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.

Le Obbligazioni a Tasso Misto sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale. Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori.

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 o del Tasso Euro Swap 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.

ESEMPLIFICAZIONE E SCOMPOSIZIONE DELLO STRUMENTO FINANZIARIO

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito saranno indicati:

- la scomposizione del prezzo di emissione;

- una esemplificazione del rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale (ipotizzando la costanza del Parametro di Indicizzazione nel caso di Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto);

- la finalità dell'investimento;

- il confronto tra il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale delle Obbligazioni e quello di un titolo di Stato di similare scadenza (BTP e/o CCT);

- con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari a 10 anni.

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nel Capitolo 2 "Esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni, scomposizione del prezzo di emissione e comparazione con titolo di Stato di similare scadenza" della presente Sezione.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'EMISSIONE

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 una descrizione dettagliata dei 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");
- con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto, l'applicazione di uno Spread negativo o di una parziale Partecipazione (si rinvia al successivo "Rischio correlato alla presenza di uno Spread negativo o a una parziale Partecipazione rispetto al Parametro di Indicizzazione");
- 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 prezzo di sottoscrizione. 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 di 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.

In particolare le Obbligazioni Zero Coupon, le Obbligazioni a Tasso Fisso, le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento e le Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo con interessi a tasso fisso) possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. Le variazioni dei prezzi di mercato sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Con riferimento alle Obbligazioni Zero Coupon, si sottolinea come, a parità di vita residua, la sensitività del prezzo di un titolo zero coupon risulta maggiore rispetto a quella di un titolo che paga cedole fisse periodiche, essendo strumenti finanziari con duration* maggiore rispetto ai titoli con flusso cedolare. Conseguentemente, la rischiosità insita negli strumenti finanziari zero coupon risulta essere maggiore rispetto ai titoli, di pari scadenza, che prevedono pagamenti fissi periodici.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, che corrispondono le cedole maggiori negli ultimi anni, si evidenzia che, a parità di vita residua, il rischio di tasso di mercato risulta maggiore rispetto alle emissioni con cedole a tasso fisso e costante, in quanto più sensibili alle variazioni della curva dei tassi (duration più elevata).

* Per duration si intende il tempo di attesa medio espresso in anni per rientrare in possesso del capitale inizialmente investito.

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto (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 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 Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto 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.

Per le Obbligazioni Callable non è previsto un mercato secondario. L'investitore rientrerà in possesso delle disponibilità investite prima della scadenza naturale dell'Obbligazione Callable solo nel caso in cui l'Emittente eserciti la facoltà di rimborso anticipato e comunque non prima di 24 mesi dalla data di emissione.

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 Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dell'Emittente per tali tipologie di prestiti tale rischio sarà mitigato dal fatto che l'Emittente utilizzerà il meccanismo di pricing descritto al Paragrafo 6.3. "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" della Nota Informativa.

Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio-rendimento

Nel Capitolo 3 della presente Sezione 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. Tuttavia, poiché le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dell'Emittente per tali tipologie di prestiti tale rischio sarà mitigato dal fatto che l'Emittente utilizzerà il meccanismo di pricing descritto al Paragrafo 6.3. "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" della Nota Informativa.

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.

Tuttavia, poiché le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dell'Emittente per tali tipologie di prestiti tale rischio sarà mitigato dal fatto che l'Emittente utilizzerà il meccanismo di pricing descritto al Paragrafo 6.3. "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" della Nota Informativa.

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

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni in regime di capitalizzazione composta al lordo e al netto dell'effetto fiscale. Lo stesso sarà 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 Condizioni Definitive di ciascun Prestito, il rendimento effettivo su base annua delle Obbligazioni potrebbe anche risultare 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

Nel caso in cui UBI Banca, capogruppo dell'Emittente, operi quale Agente di Calcolo, la comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori. Si darà indicazione di tale conflitto nelle Condizioni Definitive.

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'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario

Nel caso in cui l'Emittente si copra dal rischio d'interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo UBI Banca, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori. Si darà indicazione di tale conflitto nelle Condizioni Definitive.

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

Alle Obbligazioni non sarà 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.

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 del presente Prospetto di Base è riportato nel Paragrafo 4.14. "Regime Fiscale" della Nota Informativa, 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 rimborso anticipato

Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento è prevista la facoltà di rimborso anticipato – alla pari – ad iniziativa dell'Emittente, 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. Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

In particolare, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole a tasso fisso che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente. Inoltre, non vi è alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello delle Obbligazioni anticipatamente rimborsate.

Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento

Investendo in Obbligazioni a Tasso Fisso Callable 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 a Tasso Fisso Callable con ammortamento sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi l'ammontare complessivo degli interessi pagati sarà decrescente nel corso del tempo.

Rischio di andamento negativo del Parametro di Indicizzazione

Gli interessi di importo variabile dovuti sulle Obbligazioni a Tasso Variabile e sulle Obbligazioni a Tasso Misto 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 disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole

Relativamente alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto, le Condizioni Definitive del singolo prestito individueranno il Parametro di Indicizzazione (Euribor a 1, 3, 6, 12 mesi / Tasso Euro Swap a 2, 5, 10, 20, 30 anni) e la periodicità delle cedole (trimestrale, quadrimestrale, semestrale, annuale). Nell'ipotesi in cui la periodicità delle cedole non corrisponda alla durata del Parametro di Indicizzazione scelto, tale disallineamento potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.

Rischio correlato alla presenza di uno Spread negativo o a una parziale Partecipazione rispetto al Parametro di Indicizzazione

Le Obbligazioni a Tasso Variabile e le Obbligazioni a Tasso Misto (per il periodo con interessi a tasso variabile) saranno fruttifere di interessi ad un tasso variabile pari al Parametro di Indicizzazione prescelto, eventualmente aumentato/diminuito di uno Spread o in alternativa moltiplicato per un fattore di Partecipazione, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

Laddove il valore del Parametro di Indicizzazione dovesse essere diminuito di uno Spread ovvero moltiplicato per una Partecipazione inferiore al 100%, le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione. Tale differenza rispetto al Parametro di Indicizzazione sarà tanto più ampia quanto maggiore è lo Spread ovvero quanto minore è la Partecipazione. Inoltre, in caso di parziale partecipazione al Parametro di Indicizzazione, quanto più aumenta il parametro stesso tanto più l'investitore sarà penalizzato rispetto all'ipotesi di Partecipazione pari al 100% o di applicazione di uno Spread negativo.

In nessun caso il tasso d'interesse potrà essere inferiore a zero. La presenza di uno Spread negativo o di una parziale Partecipazione rispetto al Parametro di Indicizzazione si rifletterà sul valore dell'Obbligazione in caso di vendita prima della scadenza. Tuttavia, poiché le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto saranno negoziate nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio dell'Emittente per tali tipologie di prestiti tale rischio sarà mitigato dal fatto che l'Emittente utilizzerà il meccanismo di pricing descritto al Paragrafo 6.3. "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario" della Nota Informativa.

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

Con riferimento alle Obbligazioni a Tasso Variabile e alle Obbligazioni a Tasso Misto, il presente Prospetto di Base prevede le modalità per fissare un valore sostitutivo qualora il Parametro di Indicizzazione non fosse rilevabile nel giorno previsto. Le modalità di determinazione del valore sostitutivo del Parametro di Indicizzazione sono riportate in maniera dettagliata al Paragrafo 4.7. "Tasso di interesse" della Nota Informativa e saranno anche indicate nelle Condizioni Definitive.

Assenza di informazioni successive all'emissione

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

2. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI DELLE OBBLIGAZIONI, SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE E COMPARAZIONE CON TITOLO DI STATO DI SIMILARE SCADENZA

2.1. Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere un rendimento predeterminato dal proprio investimento, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione Zero Coupon che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012
Data di godimento	16.01.2012
Data di scadenza	16.01.2016
Durata	4 anni
Valore nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	92,00%
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (92,00%) è pari a 2,10% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 1,69%.

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione Zero Coupon oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	78,64%
Oneri impliciti	13,36%
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta	0,00%
Prezzo di emissione	**92,00%**

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione del prezzo di rimborso delle Obbligazioni Zero Coupon.

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 sottostante:

Merito di credito	4,22%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni Zero Coupon sopradescritte, con BTP di simile scadenza.

	Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
Obbligazione "Banco di Brescia - Zero Coupon - 16.01.2012- 16.01.2016"	16.01.2016	92,000%	2,10%	1,69%
BTP[1] 3,00% 01.11.2015 ISIN IT0004656275	01.11.2015	93,767%	4,75%	4,33%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

2.2. Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012	
Data di godimento	16.01.2012	
Data di scadenza	16.01.2015	
Durata	3 anni	
Valore nominale	Euro 1.000,00	
Prezzo di emissione	100,00%	
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza	
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista	
Tasso di interesse	2,100% annuo lordo	1,680% annuo netto
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012	
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA	

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100,00%) è pari a 2,11% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 1,69%.

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Fisso oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	90,31%
Oneri impliciti	9,69%
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.

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 sottostante:

Merito di credito	4,01%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni a Tasso Fisso sopradescritte, con BTP di simile scadenza.

	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia – Tasso Fisso 2,10% - 16.01.2012 - 16.01.2015"	16.01.2015	100,000%	2,11%	1,69%
BTP[1] 4,25% 01.02.2015 ISIN IT0003719918	01.02.2015	99,266%	4,53%	3,98%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

2.3. Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso Step Up che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012		
Data di godimento	16.01.2012		
Data di scadenza	16.01.2016		
Durata	4 anni		
Valore nominale	Euro 1.000,00		
Prezzo di emissione	100,00%		
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza		
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista		
Tasso di interesse	1° anno	2,500% annuo lordo	2,000% annuo netto
	2° anno	2,600% annuo lordo	2,080% annuo netto
	3° anno	2,700% annuo lordo	2,160% annuo netto
	4° anno	2,800% annuo lordo	2,240% annuo netto
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012		
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA		

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione a Tasso Fisso Step Up:

Scadenze cedolari	Tasso cedolare	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
16/01/2012	-	-€ 1.000,00	-€ 1.000,00
16/07/2012	1,250%	€ 12,50	€ 10,00
16/01/2013	1,250%	€ 12,50	€ 10,00
16/07/2013	1,300%	€ 13,00	€ 10,40
16/01/2014	1,300%	€ 13,00	€ 10,40
16/07/2014	1,350%	€ 13,50	€ 10,80
16/01/2015	1,350%	€ 13,50	€ 10,80
16/07/2015	1,400%	€ 14,00	€ 11,20
16/01/2016	1,400%	€ 1.014,00	€ 1.011,20
Rendimento Effettivo Annuo		**Lordo 2,66%**	**Netto 2,13%**

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Fisso Step Up oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	88,01%
Oneri impliciti	11,99%
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 a Tasso Fisso Step Up.

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 sottostante:

Merito di credito	4,20%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up sopradescritte, con BTP di simile scadenza.

	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia – Tasso Fisso Step Up 2,50% – 16.01.2012 - 16.01.2016"	16.01.2016	100,000%	2,66%	2,13%
BTP[1] 3,00% 01.11.2015 ISIN IT0004656275	01.11.2015	93,767%	4,75%	4,33%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 rilevato da "IlSole24Ore".

2.4. Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso Step Down che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012		
Data di godimento	16.01.2012		
Data di scadenza	16.01.2016		
Durata	4 anni		
Valore nominale	Euro 1.000,00		
Prezzo di emissione	100,00%		
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza		
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista		
Tasso di interesse	1° anno	2,600% annuo lordo	2,080% annuo netto
	2° anno	2,350% annuo lordo	1,880% annuo netto
	3° anno	2,100% annuo lordo	1,680% annuo netto
	4° anno	1,850% annuo lordo	1,480% annuo netto
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012		
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA		

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione a Tasso Fisso Step Down:

Scadenze cedolari	Tasso cedolare	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
16/01/2012	-	-€ 1.000,00	-€ 1.000,00
16/07/2012	1,300%	€ 13,00	€ 10,40
16/01/2013	1,300%	€ 13,00	€ 10,40
16/07/2013	1,175%	€ 11,75	€ 9,40
16/01/2014	1,175%	€ 11,75	€ 9,40
16/07/2014	1,050%	€ 10,50	€ 8,40
16/01/2015	1,050%	€ 10,50	€ 8,40
16/07/2015	0,925%	€ 9,25	€ 7,40
16/01/2016	0,925%	€ 1.009,25	€ 1.007,40
Rendimento Effettivo Annuo		**Lordo 2,24%**	**Netto 1,79%**

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Fisso Step Down oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	86,60%
Oneri impliciti	13,40%
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 a Tasso Fisso Step Down.

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 sottostante:

Merito di credito	4,20%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down sopradescritte, con BTP di simile scadenza.

	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia – Tasso Fisso Step Down 2,60% – 16.01.2012-16.01.2016"	16.01.2016	100,000%	2,24%	1,79%
BTP[1] 3,00% 01.11.2015 ISIN IT0004656275	01.11.2015	93,767%	4,75%	4,33%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del03.10.2011 rilevato da "IlSole24Ore".

2.5. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato. Poiché è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable consentono di ottenere un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive di tale facoltà.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso Callable, sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato alla prima data di rimborso anticipato, che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012	
Data di godimento	16.01.2012	
Data di scadenza	16.01.2015	
Durata	3 anni	
Valore nominale	Euro 1.000,00	
Prezzo di emissione	100,00%	
Prezzo di rimborso	100,00%	
Facoltà di rimborso anticipato	A partire dal 16.01.2014 rimborso alla pari (100,00%) e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi	
Tasso di interesse	3,000% annuo lordo	2,400% annuo netto
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012	
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA	

RENDIMENTO A SCADENZA

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100,00%), nell'ipotesi di rimborso a scadenza è pari a 3,02% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 2,41%.

RENDIMENTO ALLA PRIMA DATA DI RIMBORSO ANTICIPATO

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100,00%), nell'ipotesi di rimborso al 16.01.2014 è pari a 3,02% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 2,41%.

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Fisso Callable oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	92,78%
Componente derivativa implicita	-1,30%
Oneri impliciti	8,52%
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 a Tasso Fisso Callable.

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 sottostante:

Merito di credito	4,01%
Data calcoli	03.10.2011

La componente derivativa implicita è rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente l'Obbligazione a Tasso Fisso Callable non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dal 16.01.2014 e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi (opzione implicitamente venduta dal sottoscrittore all'Emittente). Il valore della componente derivativa implicita è determinato mediante il modello di pricing Hull-White utilizzando un tasso free risk pari a 1,55% e una volatilità pari a 54,02%.

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable sopradescritte, con BTP di simile scadenza sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato.

		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
RIMBORSO A SCADENZA	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Fisso Callable 3,00% - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	3,02%	2,41%
	BTP[1] 4,25% 01.02.2015 IT0003719918	01.02.2015	99,266%	4,53%	3,98%
RIMBORSO ANTICIPATO	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Fisso Callable 3,30% - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	3,02%	2,41%
	BTP[1] 3,75% 15.12.2013 IT0004448863	15.12.2013	98,837%	4,34%	3,86%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

2.6. Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento si rivolgono ad un pubblico che desidera 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; (iii) un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Fisso Callable con ammortamento, sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato alla prima data di rimborso anticipato, che abbia le caratteristiche di seguito indicate:

Data di emissione	16.01.2012	
Data di godimento	16.01.2012	
Data di scadenza	16.01.2019	
Durata	7 anni	
Valore nominale	Euro 1.000,00	
Prezzo di emissione	100,00%	
Prezzo di rimborso	100,00%	
Modalità di rimborso	Annuale, a quote costanti, a partire dal 16.01.2015 (come riportato nella Tabella di Ammortamento)	
Facoltà di rimborso anticipato	A partire dal 16.01.2014 rimborso alla pari (100,00%) e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi	
Tasso di interesse	3,500% annuo lordo	2,800% annuo netto
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012	
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA	

RENDIMENTO A SCADENZA

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100,00%), nell'ipotesi di rimborso a scadenza è pari a 3,53% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 2,82%.

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

RENDIMENTO ALLA PRIMA DATA DI RIMBORSO ANTICIPATO

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione (100,00%), nell'ipotesi di rimborso al 16.01.2014 è pari a 3,53% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a 2,82%.

TABELLA DI AMMORTAMENTO

Date	Tasso Cedolare annuo	Valore nominale prima del rimborso della quota ammortata	Quota ammortata	Valore nominale residuo dopo il rimborso della quota ammortata	Cedola Lorda	Cedola Netta	Flusso Lordo in Euro (capitale e interessi)	Flusso Netto in Euro (capitale e interessi)
16/07/2012	3,500%	€ 1.000,00	0	€ 1.000,00	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
16/01/2013	3,500%	€ 1.000,00	0	€ 1.000,00	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
16/07/2013	3,500%	€ 1.000,00	0	€ 1.000,00	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
16/01/2014	3,500%	€ 1.000,00	0	€ 1.000,00	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
16/07/2014	3,500%	€ 1.000,00	0	€ 1.000,00	1,750%	1,400%	€ 17,50	€ 14,00
16/01/2015	3,500%	€ 1.000,00	€ 200,00	€ 800,00	1,750%	1,400%	€ 217,50	€ 214,00
16/07/2015	3,500%	€ 800,00	0	€ 800,00	1,400%	1,120%	€ 14,00	€ 11,20
16/01/2016	3,500%	€ 800,00	€ 200,00	€ 600,00	1,400%	1,120%	€ 214,00	€ 211,20
16/07/2016	3,500%	€ 600,00	0	€ 600,00	1,050%	0,840%	€ 10,50	€ 8,40
16/01/2017	3,500%	€ 600,00	€ 200,00	€ 400,00	1,050%	0,840%	€ 210,50	€ 208,40
16/07/2017	3,500%	€ 400,00	0	€ 400,00	0,700%	0,560%	€ 7,00	€ 5,60
16/01/2018	3,500%	€ 400,00	€ 200,00	€ 200,00	0,700%	0,560%	€ 207,00	€ 205,60
16/07/2018	3,500%	€ 200,00	0	€ 200,00	0,350%	0,280%	€ 3,50	€ 2,80
16/01/2019	3,500%	€ 200,00	€ 200,00	€ 0	0,350%	0,280%	€ 203,50	€ 202,80

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Fisso Callable con ammortamento oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	88,11%
Componente derivativa implicita	-3,82%
Oneri impliciti	15,71%
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 a Tasso Fisso Callable con ammortamento.

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 sottostante:

Merito di credito	4,27%
Data calcoli	03.10.2011

La componente derivativa implicita è rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente l'Obbligazione a Tasso Fisso Callable con ammortamento non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dal 16.01.2014 e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi (opzione implicitamente venduta dal sottoscrittore all'Emittente). Il valore della componente derivativa implicita è determinato mediante il modello di pricing Hull-White utilizzando un tasso free risk pari a 2,20% e una volatilità pari a 31,05%.

COMPARAZIONE CON BTP DI SIMILARE SCADENZA

Di seguito si propongono, a titolo esemplificativo, comparazioni dei rendimenti delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento sopradescritte, con BTP di simile scadenza sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato.

		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
RIMBORSO A SCADENZA	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Fisso Callable con ammortamento 3,50% - 16.01.2012-16.01.2019"**	16.01.2019	100,000%	3,53%	2,82%
	BTP[1] 4,25% 01.02.2019 IT0003493258	01.02.2019	93,798%	5,34%	4,78%
RIMBORSO ANTICIPATO	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Fisso Callable con ammortamento 3,50% - 16.01.2012-16.01.2019"**	16.01.2019	100,000%	3,53%	2,82%
	BTP[1] 3,75% 15.12.2013 IT0004448863	15.12.2013	98,837%	4,34%	3,86%

[1] La valutazione del rendimento del BTP è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

2.7. Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari legati all'andamento del Tasso Euribor o Tasso Euro Swap per tutta la durata dell'investimento medesimo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Variabile, ipotizzando la costanza del Parametro di Indicizzazione. Si fa presente che il Parametro di Indicizzazione prescelto e la relativa periodicità, utilizzati nelle esemplificazioni che seguono (Tasso Euribor a 6 mesi), hanno valore puramente esemplificativo.

Si descrive la medesima esemplificazione evidenziando due diversi casi:

- Caso A nel quale si ipotizza uno Spread pari a -0,15%;
- Caso B nel quale si ipotizza uno Spread pari a +0,15%;
- Caso C nel quale si ipotizza una Partecipazione al Parametro di Indicizzazione pari a 85%;
- Caso D nel quale si ipotizza una Partecipazione al Parametro di Indicizzazione pari a 120%.

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

CASO A

Data di emissione	16.01.2012
Data di godimento	16.01.2012
Data di scadenza	16.01.2015
Durata	3 anni
Valore nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	100,00%
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista
Parametro di Indicizzazione	Tasso Euribor a 6 mesi
Spread	-0,15% su base annua
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il quarto giorno antecedente l'inizio del semestre di riferimento
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012
Prima cedola	1,600% lordo annuo
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA con arrotondamento al terzo decimale

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il Tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 1,757% (rilevato in data 03.10.2011) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, e computando altresì l'importo della prima cedola di interessi, allora l'Obbligazione a Tasso Variabile avrebbe un Rendimento Effettivo Annuo Lordo a scadenza pari a 1,61% (1,29% al netto della ritenuta fiscale).

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Variabile oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	88,50%
Oneri impliciti	11,50%
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 a Tasso Variabile. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 03.10.2011 (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 sottostante:

Merito di credito	4,02%
Data calcoli	03.10.2011

CASO B

Data di emissione	16.01.2012
Data di godimento	16.01.2012
Data di scadenza	16.01.2015
Durata	3 anni
Valore nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	100,00%
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista
Parametro di Indicizzazione	Tasso Euribor a 6 mesi
Spread	+0,15% su base annua
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il quarto giorno antecedente l'inizio del semestre di riferimento
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012
Prima cedola	1,900% lordo annuo
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA con arrotondamento al terzo decimale

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il Tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 1,757% (rilevato in data 03.10.2011) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, e computando altresì l'importo della prima cedola di interessi, allora l'Obbligazione a Tasso Variabile avrebbe un Rendimento Effettivo Annuo Lordo a scadenza pari a 1,91% (1,53% al netto della ritenuta fiscale).

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Variabile oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	89,32%
Oneri impliciti	10,68%
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 a Tasso Variabile. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 03.10.2011 (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 sottostante:

Merito di credito	4,02%
Data calcoli	03.10.2011

CASO C

Data di emissione	16.01.2012
Data di godimento	16.01.2012
Data di scadenza	16.01.2015
Durata	3 anni
Valore nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	100,00%
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista
Parametro di Indicizzazione	Tasso Euribor a 6 mesi
Partecipazione	85%
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il quarto giorno antecedente l'inizio del semestre di riferimento
Periodicità delle cedole	Semestrali poticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012
Prima cedola	1,500% lordo annuo
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA con arrotondamento al terzo decimale

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il Tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 1,757% (rilevato in data 03.10.2011) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, e computando altresì l'importo della prima cedola di interessi, allora l'Obbligazione a Tasso Variabile avrebbe un Rendimento Effettivo Annuo Lordo a scadenza pari a 1,50% (1,20% al netto della ritenuta fiscale).

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Variabile oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	88,26%
Oneri impliciti	11,74%
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 a Tasso Variabile. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 03.10.2011 (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 sottostante:

Merito di credito	4,02%
Data calcoli	03.10.2011

CASO D

Data di emissione	16.01.2012
Data di godimento	16.01.2012
Data di scadenza	16.01.2015
Durata	3 anni
Valore nominale	Euro 1.000,00
Prezzo di emissione	100,00%
Prezzo di rimborso	100,00%, in un'unica soluzione alla data di scadenza
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista
Parametro di Indicizzazione	Tasso Euribor a 6 mesi
Partecipazione	120%
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il quarto giorno antecedente l'inizio del semestre di riferimento
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012
Prima cedola	2,100% lordo annuo
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA con arrotondamento al terzo decimale

Ipotizzando che per il calcolo della prima cedola variabile il Tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 1,757% (rilevato in data 03.10.2011) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo, e computando altresì l'importo della prima cedola di interessi, allora l'Obbligazione a Tasso Variabile avrebbe un Rendimento Effettivo Annuo Lordo a scadenza pari a 2,12% (1,69% al netto della ritenuta fiscale).

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Variabile oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	89,78%
Oneri impliciti	10,22%
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 a Tasso Variabile. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 03.10.2011 (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 sottostante:

Merito di credito	4,02%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON CCT DI SIMILARE SCADENZA

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni a Tasso Variabile sopradescritte (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), rispetto al rendimento di un CCT di similare scadenza. Il rendimento del CCT è calcolato ipotizzando di mantenere costante il valore dell'ultima cedola (indicizzata al rendimento lordo semplice annuo registrato sui BOT a 6 mesi nell'ultima asta che precede il godimento della cedola a cui si somma uno spread pari a 0,30%).

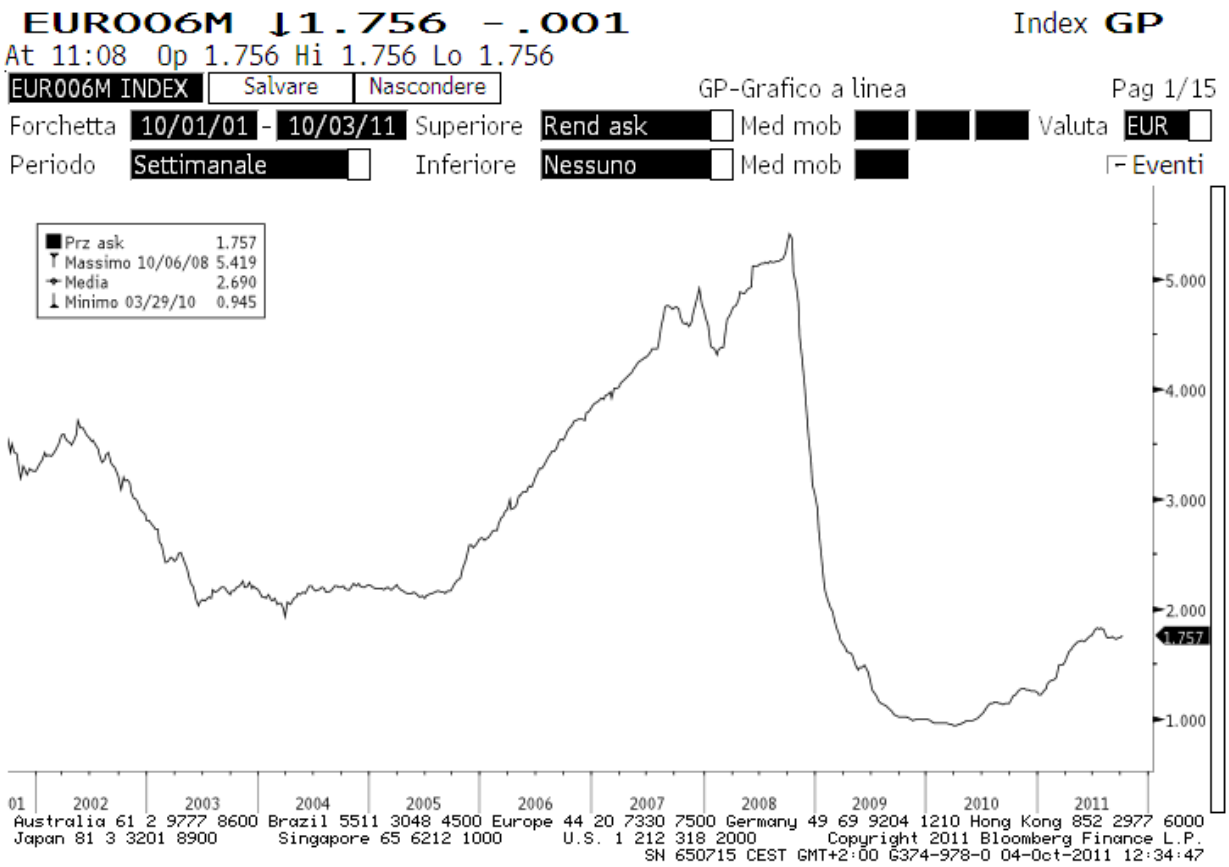
		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
CASO A	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Variabile - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	1,61%	1,29%
CASO B	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Variabile - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	1,91%	1,53%
CASO C	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Variabile - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	1,50%	1,20%
CASO D	**Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Variabile - 16.01.2012-16.01.2015"**	16.01.2015	100,000%	2,12%	1,69%
CCT[1] 01.12.2014 IT0004321813		01.12.2014	92,419%	5,53%	5,15%

[1] La valutazione del rendimento del CCT è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari a 10 anni.

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l'andamento dei valori dell'Euribor a 6 mesi (fonte dei dati: Bloomberg):



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

2.8. Obbligazioni a Tasso Misto

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 o del Tasso Euro Swap 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.

Si riporta di seguito un'esemplificazione del rendimento effettivo annuo lordo calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**") e del rendimento effettivo annuo netto* calcolato in regime di capitalizzazione composta (il "**Rendimento Effettivo Annuo Netto**") di un'ipotetica Obbligazione a Tasso Misto, ipotizzando la costanza del Parametro di Indicizzazione. Si fa presente che il Parametro di Indicizzazione prescelto e la relativa periodicità, utilizzato nell'esemplificazione che segue (Tasso Euribor a 6 mesi), hanno valore puramente esemplificativo.

Data di emissione	16.01.2012	
Data di godimento	16.01.2012	
Data di scadenza	16.01.2016	
Durata	4 anni	
Valore nominale	Euro 1.000,00	
Prezzo di emissione	100%	
Prezzo di rimborso	100%, in un'unica soluzione alla data di scadenza	
Facoltà di rimborso anticipato	Non prevista	
Tasso di interesse	1° anno	2,000% lordo annuo
	2° anno	2,000% lordo annuo
	3° anno	Variabile indicizzato al Tasso Euribor a 6 mesi
	4° anno	Variabile indicizzato al Tasso Euribor a 6 mesi
Spread	-0,10% su base annua	
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il quarto giorno antecedente l'inizio del semestre di riferimento	
Periodicità delle cedole	Semestrali posticipate, con pagamenti il 16 gennaio e il 16 luglio di ciascun anno di durata del Prestito, a partire dal 16 luglio 2012	
Convenzione di calcolo delle cedole	Act /Act ICMA con arrotondamento al terzo decimale	

*Si ipotizza l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 20%.

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione a Tasso Misto ipotizzando che alla data di emissione il Tasso Euribor a 6 mesi sia pari al 1,757% (rilevato in data 03.10.2011) e si mantenga costante per tutta la vita del titolo.

Scadenze cedolari	Tasso Fisso	Tasso Euribor 6 Mesi	Tasso Euribor 6 Mesi – Spread	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
16/01/2012	-	-	-	-€ 1.000,00	-€ 1.000,00
16/07/2012	2,000%	1,757%	-	€ 10,00	€ 8,00
16/01/2013	2,000%	1,757%	-	€ 10,00	€ 8,00
16/07/2013	2,000%	1,757%	-	€ 10,00	€ 8,00
16/01/2014	2,000%	1,757%	-	€ 10,00	€ 8,00
16/07/2014	-	1,757%	1,657%	€ 8,29	€ 6,63
16/01/2015	-	1,757%	1,657%	€ 8,29	€ 6,63
16/07/2015	-	1,757%	1,657%	€ 8,29	€ 6,63
16/01/2016	-	1,757%	1,657%	€ 1.008,29	€ 1.006,63
Rendimento Effettivo Annuo				**Lordo 1,84%**	**Netto 1,47%**

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione dell'Obbligazione a Tasso Misto oggetto della presente esemplificazione è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	85,72%
Oneri impliciti	14,28%
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 a Tasso Misto. I flussi variabili sono stati calcolati a partire dai valori forward del Parametro di Indicizzazione alla data del 03.10.2011 (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 sottostante:

Merito di credito	4,21%
Data calcoli	03.10.2011

COMPARAZIONE CON BTP E CCT DI SIMILARE SCADENZA

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza delle Obbligazioni a Tasso Misto sopradescritte (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%).

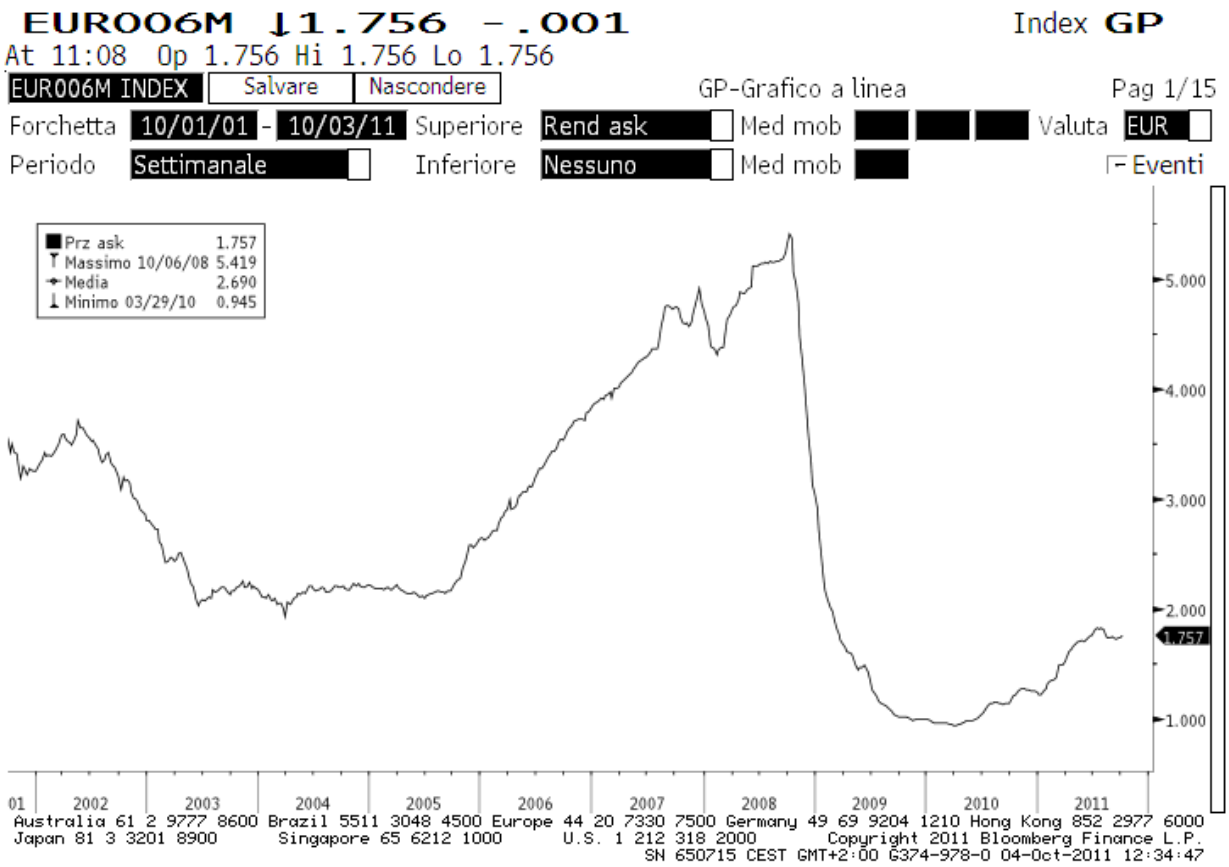
	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia - Tasso Misto - 16.01.2012 – 16.01.2016"	16.01.2016	100,000%	1,84%	1,47%
BTP[1] 3,00% 01.11.2015 ISIN IT0004656275	01.11.2015	93,767%	4,75%	4,33%
CCT[1] 15.12.2015 ISIN IT0004620305	15.12.2015	88,903%	5,67%	5,32%

[1]La valutazione del rendimento del BTP e del CCT è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del 03.10.2011 riportato da "IlSole24Ore".

EVOLUZIONE STORICA DEL PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata, per ciascun Prestito, l'evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari a 10 anni.

Si riporta di seguito, mediante rappresentazione grafica, l'andamento dei valori dell'Euribor a 6 mesi (fonte dei dati: Bloomberg):



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

SEZIONE 5

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 27 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11044581 del 18 maggio 2011 e a disposizione in forma elettronica sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

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

AGGIORNAMENTI AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Come previsto dall'art. 5, comma 4, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, essendo intervenuti sviluppi recenti relativi all'Emittente dall'approvazione del Documento di Registrazione, depositato presso la Consob in data in data 27 maggio 2011 a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 11044581del 18 maggio 2011, si forniscono le seguenti informazioni.

Risultati al 30 giugno 2011

In data 25 agosto 2011 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato i risultati di Banco di Brescia al 30 giugno 2011 consultabili nel "Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011" sul sito web dell'Emittente www.bancodibrescia.it.

Nella tabella sottostante si riportano alcuni dati selezionati di natura finanziaria riferiti alla data del 30 giugno 2011 e del 31 dicembre 2010.

Tabella 4 – Coefficienti patrimoniali e indicatori di rischiosità creditizia

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 31 DICEMBRE 2010
TIER ONE CAPITAL RATIO (Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate)	13,37%	12,82%
CORE TIER ONE RATIO[1] (Patrimonio di base al netto delle preference shares / Attività di rischio ponderate)	13,37%	12,82%
TOTAL CAPITAL RATIO (Patrimonio di Vigilanza / Attività di rischio ponderate)	13,84%	13,28%
SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI	2,231%	2,259%
SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI	1,376%	1,226%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI LORDI	6,569%	6,221%
PARTITE ANOMALE NETTE/IMPIEGHI NETTI	5,442%	4,948%
PATRIMONIO DI VIGILANZA (dati in migliaia di euro)	1.491.801	1.456.390

[1] Il Core Tier One Ratio coincide con il Tier One Capital Ratio in quanto l'Emittente non ha emesso preference shares o altri strumenti innovativi di capitale.

Nella tabella sottostante si riportano alcuni dati selezionati di natura patrimoniale riferiti alla data del 30 giugno 2011 e del 31 dicembre 2010.

Tabella 5 – Dati selezionati di natura patrimoniale (in migliaia di Euro)

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 31 DICEMBRE 2010	VARIAZIONE PERCENTUALE
CREDITI VERSO CLIENTELA	15.035.328	15.078.204	-0,28%
RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA	12.389.956	12.118.973	2,24%
TOTALE ATTIVO	17.658.293	17.621.805	0,21%
PATRIMONIO NETTO (ESCLUSO UTILE D'ESERCIZIO)	1.440.267	1.388.125	3,76%
CAPITALE SOCIALE	615.632	615.632	-

Nella tabella sottostante si confrontano alcuni dati selezionati di natura economica al 30 giugno 2011 e al 30 giugno 2010.

Tabella 6 – Dati selezionati di natura economica (in migliaia di Euro)

	DATI AL 30 GIUGNO 2011	DATI AL 30 GIUGNO 2010	VARIAZIONE PERCENTUALE
MARGINE D'INTERESSE	158.134	162.883	-2,92%
COMMISSIONI NETTE	102.307	101.870	0,43%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	259.732	262.416	-1,02%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	232.003	221.377	4,80 %
COSTI OPERATIVI	-151.517	-157.344	-3,70%
UTILE DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	80.614	64.845	24,32%
UTILE D'ESERCIZIO	47.665	40.606	17,38%

Esposizione dell'Emittente al debito Sovrano

Le esposizioni detenute dall'Emittente al debito Sovrano (titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati dagli stessi) sono quasi esclusivamente nei confronti dello Stato Italiano per un valore di bilancio pari a 397,029 milioni di Euro.

Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo "Informativa relativa alle esposizioni Sovrane" della "Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2011" (pag. 52).

SEZIONE 6

NOTA INFORMATIVA

1. PERSONE RESPONSABILI

L'indicazione delle persone responsabili e la dichiarazione di responsabilità, previste dall'Allegato V al Regolamento 809/2004/CE, sono contenute nella Sezione 1 del presente Prospetto di Base.

2. FATTORI DI RISCHIO

L'indicazione dei fattori di rischio legati all'Emittente e al tipo di strumenti finanziari, prevista dall'Allegato V al Regolamento 809/2004/CE, è contenuta nella Sezione 4 del presente Prospetto di Base.

3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Si segnala che l'offerta delle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base è un'operazione nella quale l'Emittente ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, UBI Banca, capogruppo dell'Emittente, opererà quale Agente di Calcolo. La comune appartenenza dell'Emittente e dell'Agente di Calcolo allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

Nel caso in cui l'Emittente svolga la funzione di soggetto abilitato allo svolgimento del servizio di negoziazione per conto proprio si potrebbe configurare una situazione di conflitto di interessi.

Nel caso in cui l'Emittente si copra dal rischio d'interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo UBI Banca, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori.

3.2. Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Le Obbligazioni saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte dell'Emittente.

L'ammontare ricavato dai Titoli sarà destinato all'esercizio dell'attività bancaria dell'Emittente. Nelle Condizioni Definitive potrà essere prevista la possibilità che parte dell'ammontare ricavato dai Titoli (espresso come importo fisso o una percentuale del collocato) potrà essere devoluto ad una o più Organizzazioni Non Lucrative di Utilità Sociale, o in generale organizzazioni del cosiddetto "terzo settore" – no profit ("**Ente No Profit**"). In tal caso nelle Condizioni Definitive la denominazione del Prestito sarà eventualmente integrata con riferimento al nome dell'Ente No Profit di cui sopra e al termine dell'offerta l'Emittente pubblicherà sul proprio sito internet un avviso riportante l'importo devoluto a tale ente.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1. Descrizione degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni oggetto del presente Programma sono le seguenti:

Obbligazioni Zero Coupon: sono obbligazioni ordinarie (cc.dd. *plain vanilla*) ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative che determinano l'obbligo per l'Emittente di rimborsare all'investitore a scadenza il 100% del loro valore nominale.

Le Obbligazioni Zero Coupon non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche ma sono emesse ad un prezzo di emissione inferiore al valore nominale e alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti per un importo pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione.

La somma degli interessi corrisposti alla scadenza e del prezzo di emissione sarà pari al valore nominale del Titolo.

Obbligazioni a Tasso Fisso: sono obbligazioni ordinarie (cc.dd. *plain vanilla*) ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo costante il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse fisso costante la cui misura sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e Tasso Fisso Step Down: sono obbligazioni ordinarie (cc.dd. *plain vanilla*) ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Tali Obbligazioni, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi a tasso fisso (ossia definito come percentuale predeterminata del valore nominale delle stesse) crescente (c.d.: step-up degli interessi) o decrescente (c.d.: step-down degli interessi) nel corso della vita del Prestito Obbligazionario.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. "strutturati", ossia titoli scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente finanziaria e in una componente derivativa implicita, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni (c.d. Opzione Call) ai termini e alle condizioni che saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale e danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. Prevedono il rimborso del 100% del valore nominale a scadenza o alla data di rimborso anticipato.

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. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable, potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti.

Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento: sono titoli obbligazionari aventi caratteristiche tipiche dei titoli cc.dd. "strutturati", ossia titoli scomponibili dal punto di vista finanziario in una componente finanziaria e in una componente derivativa implicita, rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni (c.d. Opzione Call) ai termini e alle condizioni che saranno indicati nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento sono emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale e danno diritto, con la periodicità indicata nelle pertinenti Condizioni Definitive, al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. 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

Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento sarà quello a quote capitali costanti. L'Emittente si riserva, inoltre, 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. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento, potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti. Inoltre, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente.

Obbligazioni a Tasso Variabile: sono obbligazioni ordinarie (cc.dd. *plain vanilla*) ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo variabile.

L'ammontare delle cedole è calcolato applicando al valore nominale il parametro di indicizzazione che, eventualmente, può essere maggiorato o diminuito di uno spread fisso e costante espresso in punti percentuali (lo "**Spread**") o in alternativa moltiplicato per un valore percentuale fisso e costante (la **"Partecipazione"**). Il parametro di indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**") può essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non può assumere un valore negativo e, pertanto, è sempre maggiore o uguale a zero.

Le Obbligazioni a Tasso Variabile non offrono nessun rendimento minimo garantito salvo il caso in cui il valore della prima cedola sia stato prefissato in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, o nel caso in cui sia previsto uno Spread positivo, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Misto: sono obbligazioni ordinarie (cc.dd. *plain vanilla*) ossia titoli con struttura finanziaria semplice e privi di componenti derivative, emesse alla pari, cioè ad un prezzo di emissione pari al valore nominale.

Le Obbligazioni a Tasso Misto, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo prima fisso e poi variabile o viceversa.

In particolare, per un primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o di un tasso di interesse fisso crescente/decrescente, mentre per il restante periodo della durata del Prestito sono determinate in funzione di un Parametro di Indicizzazione (o viceversa per un primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi sono determinate in funzione del Parametro di Indicizzazione, mentre per il restante periodo della durata del Prestito sono determinate sulla base di un tasso di interesse fisso o di un tasso di interesse fisso crescente/decrescente).

L'ammontare delle cedole di importo variabile è calcolato applicando al valore nominale il Parametro di Indicizzazione che, eventualmente, può essere maggiorato o diminuito di uno Spread fisso e costante o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione). Il Parametro di Indicizzazione può essere l'Euribor a uno, tre, sei o dodici mesi, rilevato alla data indicata nelle Condizioni Definitive, o il Tasso Euro Swap a due, cinque, dieci, venti o trenta anni. In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non può assumere un valore negativo e, pertanto, è sempre maggiore o uguale a zero.

Nel caso in cui per il primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi siano variabili, 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.

***

Non sono previste commissioni in aggiunta al prezzo di emissione (commissioni esplicite) né commissioni di collocamento a carico dei sottoscrittori. Il prezzo di emissione potrebbe comprendere oneri impliciti e/o oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta che saranno, di volta in volta, indicati nelle Condizioni Definitive.

In occasione di ciascuna emissione, nelle Condizioni Definitive saranno indicate le caratteristiche specifiche delle Obbligazioni oggetto dell'offerta e sarà indicato, altresì, il relativo codice ISIN (*International Security Identification Number*).

Le Condizioni Definitive verranno messe a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Le Condizioni Definitive saranno trasmesse alla Consob non appena disponibili e se possibile prima dell'inizio dell'offerta.

4.2. Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Le Obbligazioni saranno assoggettate alle disposizioni della legge italiana.

4.3. Regime di circolazione dei Titoli

Le Obbligazioni, rappresentate da titoli al portatore, saranno interamente ed esclusivamente ammesse al sistema di gestione ed amministrazione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. (Via Mantegna, 6 - 20154 Milano), in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998 n. 213 e successive modifiche ed integrazioni. Conseguentemente, il trasferimento dei Titoli 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..

4.4. Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Titoli sono emessi e denominati in Euro.

4.5. Ranking dei Titoli

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Pertanto, il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

4.6. Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi agli strumenti finanziari e procedura per il loro esercizio

I Titoli non attribuiscono ai portatori diritti o vantaggi diversi e ulteriori rispetto al pagamento degli interessi (ove previsti) e al rimborso del capitale.

I portatori dei Titoli potranno esercitare i diritti relativi ai Titoli da essi sottoscritti per il tramite dell'intermediario presso cui i Titoli sono depositati in regime di dematerializzazione secondo quanto previsto al precedente Paragrafo 4.3..

4.7. Tasso di interesse

Data di godimento e scadenza degli interessi

La data a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**") sarà indicata in sede di emissione nelle relative Condizioni Definitive.

Dalla Data di Godimento, le Obbligazioni frutteranno sul valore nominale interessi pagabili in via posticipata (i) in unica soluzione alla data di scadenza (per le Obbligazioni Zero Coupon) oppure (ii) in cedole periodiche alle date di pagamento degli interessi specificate, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive (per tutte le altre tipologie di Obbligazioni).

Termini di prescrizione

I diritti derivanti dai Titoli relativamente al pagamento degli interessi e al rimborso del capitale si prescrivono decorsi i termini di cui agli artt. 2946 e 2948 del codice civile e cioè dieci anni dalla data prevista per il rimborso per quanto riguarda il capitale e cinque anni da ciascuna data di pagamento per quanto riguarda gli interessi (intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione per le Obbligazioni Zero Coupon).

Agente di Calcolo

Salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive, il responsabile di calcolo degli interessi (l'"**Agente di Calcolo**") è Unione di Banche Italiane S.c.p.A., con Sede Legale in Piazza Vittorio Veneto 8, 24122 Bergamo.

Calcolo degli interessi

Obbligazioni Zero Coupon

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

Alla data di scadenza indicata nelle relative Condizioni Definitive l'Emittente corrisponderà, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione.

Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso frutteranno, sul valore nominale, interessi pagabili in rate posticipate 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 e arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

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

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up e a Tasso Fisso Step Down frutteranno, sul valore nominale, interessi pagabili in rate posticipate il cui tasso annuo può essere crescente o decrescente nel corso della vita del Prestito (c.d.: step-up o step-down dell'interesse) come indicato, di volta in volta, 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.

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 Callable e Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento (congiuntamente le "**Obbligazioni Callable**") frutteranno, sul valore nominale, interessi pagabili in rate posticipate 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 e arrotondato nella misura descritta nelle Condizioni Definitive.

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 Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile corrispondono, alle scadenze indicate nelle relative Condizioni Definitive, cedole di interessi il cui importo sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse nominale periodale determinato come segue:

- alle date di rilevazione indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive sarà rilevata il valore del Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**") descritto al punto "Parametro di Indicizzazione" del presente Paragrafo;
- il Valore di Riferimento sarà eventualmente, maggiorato o diminuito di uno Spread o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione;
- il valore così ottenuto 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.

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

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.

Il Parametro di Indicizzazione applicato all'Obbligazione a Tasso Variabile unitamente all'eventuale Spread o Partecipazione saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Obbligazioni a Tasso Misto

Le Obbligazioni a Tasso Misto corrispondono un tasso di interesse fisso e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, un tasso di interesse variabile o viceversa.

Per il periodo di interessi a tasso fisso, le cedole di interessi saranno calcolate applicando al valore nominale un tasso di interesse nominale fisso o un tasso di interesse nominale fisso crescente / decrescente (sempre predeterminato all'atto dell'emissione) la cui misura sarà indicata nelle relative 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.

Nel periodo di interessi a tasso variabile, le cedole di interessi saranno calcolate applicando al valore nominale il tasso di interesse nominale periodale determinato come segue:

- alle date di rilevazione indicate di volta in volta nelle Condizioni Definitive sarà rilevata il valore del Parametro di Indicizzazione (il "**Valore di Riferimento**") descritto al punto "Parametro di Indicizzazione" del presente Paragrafo;
- il Valore di Riferimento sarà eventualmente, maggiorato o diminuito di uno Spread o in alternativa moltiplicato per la Partecipazione;
- il valore così ottenuto 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.

In ogni caso, l'importo della cedola di interessi non potrà assumere un valore negativo e, pertanto, sarà sempre maggiore di zero. Nel caso in cui per il primo periodo della durata del Prestito le cedole di interessi siano variabili, 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.

Il Parametro di Indicizzazione applicato all'Obbligazione a Tasso Misto unitamente all'eventuale Spread o Partecipazione saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Parametro di Indicizzazione

I Parametri di Indicizzazione a cui può essere indicizzato il tasso d'interesse delle Obbligazioni a Tasso Variabile e delle Obbligazioni a Tasso Misto, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, sono:

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 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 rilevato alle date indicate nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito Obbligazionario. Le rilevazioni del Parametro di Indicizzazione saranno effettuate secondo il Calendario TARGET (*Trans-european Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system*).

Eventi di turbativa e/o di natura straordinaria inerenti il Parametro di Indicizzazione

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.

Una volta determinato il parametro alternativo al Parametro di Indicizzazione, per la determinazione del tasso di interesse lordo si procederà come indicato nel precedente punto "Calcolo degli interessi" del presente Paragrafo.

***

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 *Unadjusted Following Business Day).*

4.8. Data di scadenza e modalità di rimborso

La data di scadenza di ciascun Prestito verrà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

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

Il rimborso 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..

Salvo quanto indicato di seguito relativamente alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e alle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento, le Obbligazioni oggetto della presente Nota Informativa 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 Condizioni Definitive riporteranno le date di pagamento in corrispondenza delle quali l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato.

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 riportata nelle Condizioni Definitive. Il metodo di ammortamento adottato sarà quello a quote capitali costanti. Le Condizioni Definitive riporteranno le date di pagamento in corrispondenza delle quali l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato e le date di pagamento in corrispondenza delle quali l'Emittente procederà al rimborso graduale del capitale.

Con riferimento alle Obbligazioni Callable, l'avviso di rimborso anticipato sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: www.bancodibrescia.it e presso la Sede Legale dello stesso.

4.9. Tasso di rendimento effettivo

Il tasso di rendimento effettivo annuo dei Titoli per ciascun Prestito Obbligazionario, al lordo e al netto della ritenuta fiscale, verrà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Si precisa che per le Obbligazioni a Tasso Variabile e le Obbligazioni a Tasso Misto il rendimento annuo sarà calcolato ipotizzando la costanza del Parametro di Indicizzazione.

Il rendimento effettivo annuo del titolo, calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento (IRR), è il tasso di attualizzazione che rende equivalente la somma dei flussi di cassa attualizzati al prezzo di emissione e viene calcolato risolvendo per r, iterativamente, la seguente equazione:

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{F_i}{(1+r)^{g_i/365}}$$

dove:

P	=	Prezzo di emissione;
F_i	=	Flusso i-esimo (cedole e capitale);
g_i	=	Numero giorni che intercorrono tra la data di emissione e la data di pagamento di ciascun flusso;
i	=	1, 2, …, n con n pari al numero totale dei flussi dell'Obbligazione;
k	=	Numero di flussi dell'Obbligazione;
r	=	Rendimento effettivo annuo.

Si precisa che i flussi di cassa intermedi sono rappresentati dalle cedole (fisse o variabili) corrisposte periodicamente dai Titoli e, nel caso delle Obbligazioni Callable con ammortamento, dalle quote di capitale che si rendono periodicamente disponibili. Per le Obbligazioni Zero Coupon, che non producono interessi periodici, l'unico flusso è rappresentato dal valore nominale rimborsato alla data di scadenza. Pertanto, in questo caso, il tasso di rendimento effettivo è il tasso di attualizzazione che eguaglia il valore attuale del prezzo di rimborso al prezzo di emissione.

4.10. Rappresentanza dei portatori di Titoli

Non prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

4.11. Autorizzazione dell'emissione dei Titoli

Il presente Programma è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera del 15 settembre 2011. Nelle Condizioni Definitive si riporteranno, di volta in volta, gli estremi delle delibere relative ai singoli prestiti obbligazionari.

4.12. Data di emissione dei Titoli

Per ciascun Prestito la data di emissione verrà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13. Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia, salvo le disposizioni della vigente normativa applicabile.

Ciascuna offerta sarà indirizzata, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, alla clientela dell'Emittente, fermo restando quanto previsto al Paragrafo 5.1.1. "Condizioni alle quali sono subordinate le offerte" esclusivamente in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi altro ordinamento giuridico.

Pertanto, il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Con riferimento a ciascun prestito obbligazionario, eventuali ulteriori o diverse limitazioni alla trasferibilità dei Titoli saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

4.14. Regime fiscale

Considerato che l'Emittente ha la propria Sede Legale in Italia e che l'offerta dei Titoli viene effettuata esclusivamente nel territorio della Repubblica Italiana, a ciascun Titolo viene applicato il seguente regime fiscale:

(a) Redditi di capitale: gli interessi ed altri proventi dei Titoli 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 del presente Prospetto di Base: aliquota del 12,50% per i redditi maturati fino al 31 dicembre 2011 ed aliquota del 20% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011);

(b) Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio delle imprese commerciali realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso dei Titoli, 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 del presente Prospetto di Base: aliquota del 12,50% per le plusvalenze realizzate fino al 31 dicembre 2011 ed aliquota del 20% per le plusvalenze realizzate a partire dal 1° gennaio 2012 (D.L. 138/2011, convertito nella Legge n. 148/2011).

Gli oneri fiscali di cui sopra sono a carico esclusivo dei portatori dei Titoli. Il regime fiscale applicabile alle varie tipologie di Titoli sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

In caso di eventuali successive variazioni della normativa sopra menzionata, si applicherà il regime fiscale previsto dalle disposizioni di legge *pro tempore* in vigore.

5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1. Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione delle singole offerte

5.1.1. Condizioni alle quali sono subordinate le offerte

Ai fini del presente paragrafo e, più in dettaglio, per l'identificazione delle condizioni cui è eventualmente soggetta l'offerta dei Titoli, si utilizzano le seguenti definizioni:

Clienti che Apportano Nuova Disponibilità: clienti che, all'interno di un periodo di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno bancario e/o circolare;

Soci di UBI Banca: clienti che risultano iscritti al libro Soci di UBI Banca;

Conversione dell'Amministrato: sottoscrizione del cliente che utilizza somme di denaro derivanti dal disinvestimento e/o dal rimborso, con data di regolamento all'interno di un periodo di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive, di:

- titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili; ovvero
- obbligazioni emesse da società del Gruppo UBI Banca specificate nelle Condizioni Definitive.

All'interno delle Condizioni Definitive verranno specificati di volta in volta gli strumenti che costituiranno conversione dell'amministrato.

Residenti in Area Geografica: clienti che a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive sono residenti nell'area geografica (regioni, province o comuni) specificata nelle stesse.

Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni: clienti che alla data indicata nelle Condizioni Definitive siano soci, dipendenti, ovvero iscritti a:

- associazioni di categoria ovvero organizzazioni di rappresentanza espressione di determinate categorie professionali (ad esempio Confindustria, Confartigianato, CNA – Confederazione Nazionale dell'Artigianato e della Piccola e Media Impresa -, Confcommercio, etc) o di settori di attività economica (ad esempio: Assimpredil, Federmacchine, UCIMU-Sistemi per Produrre, etc) nonché quelle che si prefiggono la valorizzazione di un territorio o di particolari produzioni (ad esempio: Consorzio Grana Padano, Consorzio Franciacorta) o che perseguono un "interesse comune" (ad esempio Compagnia delle Opere);
- organizzazioni del "terzo settore" ovvero cooperative sociali, fondazioni, associazioni, associazioni di promozione sociale, associazioni di volontariato, organizzazioni non governative (ad esempio: CESVI, ACLI, Croce Rossa, Fondazione Giuseppe Moscati);

anche riconducibili a specifici ambiti territoriali.

Nuova Clientela: clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive e che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca;

Aderenti ad Iniziative Commerciali: clienti che rientrano in determinate iniziative commerciali specificate nelle Condizioni Definitive, quali a titolo meramente esemplificativo clienti di filiali di recente apertura e/o acquisizione ovvero clienti che alla data indicata nelle Condizioni Definitive sono in possesso di determinati prodotti (ad esempio Carta di credito, fondi comuni di investimento) e/o aderiscano a determinati servizi, (ad esempio Consulenza in materia di investimenti);

Clientela appartenente a specifici segmenti: clienti identificati nelle Condizioni Definitive ad una data ivi specificata in funzione di determinate soglie patrimoniali (a titolo esemplificativo i clienti con patrimonio tra 50.000 e 300.000 Euro). Per soglia patrimoniale si intende la sommatoria delle consistenza di raccolta diretta e indiretta, più

in dettaglio del saldo di conto corrente, di Certificati di Deposito, Depositi Risparmio, Pronti Contro Termine, Prestiti Obbligazionari dell'Emittente e di società appartenenti al Gruppo UBI Banca, OICR, Gestioni Patrimoniali, Polizze Vita Finanziarie e altri prodotti finanziari di volta in volta specificati nelle Condizioni Definitive.

Clientela Private: si intendono i clienti della Banca portafogliati al mercato private alla data indicata nelle Condizioni Definitive (che sarà almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta) e nuova clientela private come di seguito definita.

Nuova Clientela Private: si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive, che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.

Le Obbligazioni potranno essere sottoscritte:

- senza che l'offerta sia soggetta ad alcuna condizione; o
- esclusivamente da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità. I Prestiti Obbligazionari in questione saranno identificati attraverso il riferimento alla locuzione "Welcome Edition" presente nella relativa denominazione; o
- esclusivamente dai Soci di UBI Banca; o
- per un determinato periodo esclusivamente dai Soci di UBI Banca e per il restante periodo di validità dell'offerta dal pubblico indistinto; o
- esclusivamente tramite Conversione dell'Amministrato; o
- esclusivamente da soggetti Residenti in Area Geografica; o
- esclusivamente da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- esclusivamente da Nuova Clientela; o
- esclusivamente da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- esclusivamente da Clientela appartenente a specifici segmenti; o
- esclusivamente da Clientela Private; o
- esclusivamente da Nuova Clientela Private; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano Soci di UBI Banca; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Residenti in Area Geografica; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni;o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- dai Soci di UBI Banca tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che siano Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali; o
- da soggetti Residenti in Area Geografica che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità, siano Residenti in Area Geografica e siano Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni; o
- da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità; o
- da Clientela Private tramite Conversione dell'Amministrato; o

- da Clientela Private Aderente ad Iniziative Commerciali; o
- da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato; o
- da Clientela Private che sia Aderente ad Iniziative Commerciali e che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato.

Le condizioni cui è soggetta la sottoscrizione del singolo Prestito saranno indicate nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione di Titoli.

5.1.2. Ammontare delle singole emissioni

L'ammontare nominale totale dei singoli Prestiti Obbligazionari (l'"**Ammontare Totale**") sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta, aumentare ovvero ridurre l'Ammontare Totale dandone comunicazione mediante apposito avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

5.1.3. Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione

Periodo di offerta

Il periodo di validità di ogni offerta di Titoli (il "**Periodo di Offerta**") sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive e potrà essere fissato dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**").

L'Emittente durante il Periodo di Offerta potrà estenderne la durata dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

L'Emittente si riserva la facoltà di disporre – in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio – la chiusura anticipata della singola offerta nel caso in cui:

- in relazione ai propri effettivi fabbisogni di raccolta a medio/lungo termine, ritenga che non sia più necessario proseguire nel collocamento delle Obbligazioni, o
- l'andamento dei tassi di mercato renda incompatibile o non più conveniente il rendimento previsto per le offerte con gli obiettivi di costo massimo della raccolta a medio/lungo termine che l'Emittente ritenga adeguati, o
- sia stato raggiunto l'Ammontare Totale o l'ammontare nominale complessivo (l'"**Ammontare Nominale Complessivo**") del Prestito Obbligazionario indicato nelle relative Condizioni Definitive, sempreché non sia stato nel frattempo aumentato dall'Emittente.

L'eventuale chiusura anticipata verrà comunicata al pubblico prima della chiusura del Periodo di Offerta mediante avviso che sarà messo a disposizione sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob. In ogni caso saranno assegnate ai richiedenti tutte le Obbligazioni richieste prima della data di chiusura anticipata della singola offerta.

Qualora nel corso del Periodo di Offerta l'Emittente proceda alla pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base, ai sensi di quanto previsto nel Regolamento Emittenti e nella Direttiva Prospetto, coloro che hanno già aderito alla sottoscrizione del prestito obbligazionario prima della pubblicazione di tale supplemento, potranno revocare la propria accettazione entro il termine indicato nel supplemento, comunque non inferiore a due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione, mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente.

Procedura di sottoscrizione dell'offerta

Ciascuna Obbligazione sarà offerta in sottoscrizione alla clientela dell'Emittente, sulla base delle condizioni richiamate nel precedente Paragrafo 5.1.1. "Condizioni alle quali sono subordinate le offerte", esclusivamente

presso le sedi e le dipendenze dell'Emittente; la sottoscrizione sarà effettuata a mezzo apposita scheda di adesione che dovrà essere debitamente sottoscritta dal richiedente o dal suo mandatario speciale.

Ove non diversamente indicato nelle relative Condizioni Definitive, le richieste di sottoscrizione della clientela saranno soddisfatte integralmente secondo l'ordine cronologico di presentazione, nel limite del quantitativo richiesto e fino ad esaurimento dell'Ammontare Totale disponibile.

Le domande di adesione sono revocabili mediante disposizione scritta da consegnare presso le sedi e le filiali dell'Emittente entro il termine dell'ultimo giorno del periodo di offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata, fino alla data di quest'ultima. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

Non è prevista l'offerta delle Obbligazioni fuori sede.

5.1.4. Riduzione e/o ritiro dell'offerta

Salvo il caso di ritiro dell'offerta sotto indicato, l'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche qualora non venga sottoscritto l'Ammontare Totale.

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.

Le decisioni di cui al precedente capoverso saranno comunicate al pubblico dall'Emittente, rispettivamente, entro la data di inizio del Periodo di Offerta ovvero entro la data di emissione delle Obbligazioni, mediante avviso da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare l'offerta ai sensi delle disposizioni che precedono, 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.

5.1.5. Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione (espresso in numero di strumenti finanziari o di importo aggregato da investire)

Il taglio minimo delle Obbligazioni (il "**Taglio Minimo**"), l'importo minimo sottoscrivibile (il "**Lotto Minimo**") e, ove applicabile, l'importo massimo sottoscrivibile (il "**Lotto Massimo**")saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive. Si precisa che il Lotto Minimo avrà una valore compreso tra Euro 1.000 e Euro 1.000.000.

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari al Lotto Minimo e multipli del Taglio Minimo. Il Lotto Massimo non potrà essere superiore all'Ammontare Totale previsto per l'emissione.

5.1.6. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Ove non altrimenti indicato nelle Condizioni Definitive, l'attribuzione dei Titoli a ciascun sottoscrittore avrà luogo alla data di regolamento contro pagamento del controvalore da parte del sottoscrittore (la "**Data di Regolamento**"), e gli stessi verranno messi a disposizione degli assegnatari in forma dematerializzata mediante registrazione dei medesimi sul rispettivo conto di deposito titoli.

Ove non altrimenti indicato nelle Condizioni Definitive relative allo specifico Prestito, la Data di Regolamento coinciderà con la Data di Godimento. Nel caso in cui il Periodo di Offerta prosegua o venga esteso ad una data successiva alla Data di Godimento 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 da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni dovrà essere maggiorato del rateo di interessi (impliciti e intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione per le Obbligazioni Zero Coupon) maturato tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.

Contestualmente al pagamento del prezzo di emissione le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A..

5.1.7. Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione delle modalità seguite

L'Emittente comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it.

5.1.8. Diritti di prelazione

Non previsti, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1. Categorie di investitori potenziali ai quali sono offerti gli strumenti finanziari

I Titoli saranno emessi e collocati interamente ed esclusivamente in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi altro ordinamento giuridico.

Pertanto, il Prospetto di Base non costituisce offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni nei confronti di alcun cittadino o soggetto residente o soggetto passivo di imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli Altri Paesi). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

L'offerta sarà indirizzata, come indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, alla clientela dell'Emittente, fermo restando quanto previsto sopra al Paragrafo 5.1.1. "Condizioni alle quali sono subordinate le offerte".

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.

5.2.2. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione

Non sono previsti criteri di riparto.

Qualora durante il Periodo di Offerta le richieste raggiungessero l'Ammontare Totale, l'Emittente potrà aumentare l'Ammontare Totale del Prestito (come indicato nel Paragrafo 5.1.2. "Ammontare delle singole emissioni" della presente Nota Informativa) ovvero procedere alla chiusura anticipata dell'offerta (come indicato nel Paragrafo 5.1.3. "Periodo di validità dell'offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione"della presente Nota Informativa), sospendendo l'accettazione di ulteriori richieste, comunicandolo, in entrambi i casi, al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi non appena possibile sul sito internet dell'Emittente, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Copia di tale avviso sarà contestualmente trasmessa alla Consob.

Di conseguenza, non è prevista una procedura per la comunicazione dell'assegnazione dei Titoli: il quantitativo assegnato corrisponderà a quello richiesto e la titolarità decorrerà dalla Data di Regolamento.

5.3. Fissazione del prezzo di emissione e indicazione di spese ed imposte a carico dei sottoscrittori

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 vengono emesse sotto la pari. Il prezzo di emissione sarà, di volta in volta, indicato nelle Condizioni Definitive.

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

Il prezzo di emissione è la risultante della somma algebrica del valore della componente obbligazionaria, del valore della componente derivativa implicita (ove prevista), degli oneri impliciti e degli oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta.

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni. L'attualizzazione è effettuata mediante l'utilizzo di fattori di sconto ricavati da una curva che tiene conto del merito di credito dell'Emittente.

La componente derivativa implicita, prevista per le sole Obbligazioni Callable, è rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente l'Obbligazione.

Per maggiori dettagli in merito alla metodologia utilizzata per la valorizzazione del prezzo di emissione si rimanda al Capitolo 2 "Esemplificazione dei rendimenti delle Obbligazioni, scomposizione del prezzo di emissione e comparazione con Titolo di Stato di similare scadenza" della Sezione 4 del presente Prospetto di Base.

Per le sottoscrizioni effettuate successivamente alla Data di Godimento, il prezzo di emissione dovrà essere maggiorato degli interessi (impliciti e intesi come differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione per le Obbligazioni Zero Coupon) maturati tra la Data di Godimento e la successiva data di sottoscrizione del Prestito.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1. Soggetti incaricati del collocamento

Le Obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso la rete di filiali dell'Emittente.

L'Emittente sarà responsabile del collocamento di ciascun Prestito Obbligazionario.

5.4.2. Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario e degli agenti depositari

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6-20154 Milano).

5.4.3. Soggetti che accettano di sottoscrivere/collocare l'emissione sulla base di accordi particolari

Non è prevista la presenza di soggetti che collocheranno l'emissione sulla base di accordi particolari.

6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Mercati presso i quali è stata chiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

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 Callable 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. Per maggiore dettaglio si rinvia al successivo paragrafo 6.3. "Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario".

6.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

L'Emittente non ha titoli quotati su altri mercati regolamentati.

6.3. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

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

Fatta eccezione per le Obbligazioni Callable in relazione alle quali non è previsto un mercato secondario, 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 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 avverrà 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:

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

dove:

r_i = tasso di attualizzazione del flusso i-esimo (si precisa che per le Obbligazioni Zero Coupon l'unico flusso è rappresentato dal valore nominale rimborsato alla data di scadenza);

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

s = spread di emissione. E' 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 dall'Obbligazione al suo prezzo di emissione. Tale valore, calcolato nella fase di predisposizione della documentazione d'offerta, viene mantenuto costante per tutta la vita del Prestito.

7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1. Consulenti

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2. Informazioni sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota Informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte di revisori legali dei conti.

7.3. Pareri o relazioni di esperti

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4. Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni contenute nella presente Nota Informativa provenienti da terzi.

7.5. Rating

Alla data della presente Nota Informativa all'Emittente non è stato assegnato alcun rating.

Alle Obbligazioni non sarà attribuito alcun livello di rating.

7.6. Informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione delle Obbligazioni alcuna informazione relativamente al valore di mercato dei Titoli. Ove l'Emittente intenda fornire informazioni successive all'emissione dei Titoli, di ciò sarà fatta menzione nelle relative Condizioni Definitive.

7.7. Regolamento del Prestito Obbligazionario

Il Regolamento delle Obbligazioni sarà allegato alle Condizioni Definitive.

Le Condizioni Definitive e il Regolamento del Prestito saranno a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente: www.bancodibrescia.it, presso la Sede Legale, le sedi e le filiali dello stesso. Le Condizioni Definitive e il Regolamento saranno trasmessi alla Consob non appena disponibili e se possibile prima dell'inizio dell'offerta.

In occasione dell'emissione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive secondo il modello di cui al successivo Capitolo 8.

REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE

Banco di Brescia S.p.A.
ZERO COUPON / TASSO FISSO / TASSO FISSO STEP UP / TASSO FISSO STEP DOWN / TASSO FISSO CALLABLE / TASSO FISSO CALLABLE CON AMMORTAMENTO / TASSO VARIABILE / TASSO MISTO [Welcome Edition] (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.

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

CONDIZIONI DEFINITIVE RELATIVE ALL'EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI

"Banco di Brescia - [*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 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 [-].

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

[Per le Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere un rendimento predeterminato dal proprio investimento, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[*Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable*

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato. Poiché è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable consentono di ottenere un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive di tale facoltà.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento si rivolgono ad un pubblico che desidera 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; (iii) un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari legati all'andamento del [Tasso Euribor / Tasso Euro Swap] per tutta la durata dell'investimento medesimo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Misto

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 / Tasso Euro Swap] 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

[Per Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon sono titoli di debito che garantiscono il rimborso a scadenza del 100% del valore nominale. Le Obbligazioni non prevedono il pagamento di cedole di interessi periodiche ma sono emesse ad un prezzo di emissione pari a [-]% del valore nominale e alla data di scadenza del Prestito corrispondono, mediante il rimborso dell'intero valore nominale, interessi impliciti pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione.] /

[Per Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso sono titoli di debito che, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo costante il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse fisso costante pari a [-] %.] /

[Per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up 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 importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, e crescente durante la vita del Prestito pari a [*indicazione dei tassi d'interesse*].] /

[Per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down 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 importo è calcolato applicando al valore nominale un tasso di interesse prefissato alla data di emissione, e decrescente durante la vita del Prestito pari a [*indicazione dei tassi d'interesse*].] /

[Per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable sono titoli di debito che danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo costante il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale il tasso di interesse fisso costante pari a [-] %.

L'Emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il Titolo, non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dalla data indicata nelle presenti Condizioni Definitive e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable, potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti. Inoltre, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente.] /

[Per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento sono titoli di debito che danno diritto al pagamento di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse fisso costante lungo la durata del Prestito. 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. L'Emittente si riserva, inoltre, 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. L'esercizio, da parte dell'Emittente, della facoltà di procedere al rimborso anticipato delle Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento, potrebbe comportare per l'investitore l'impossibilità di impiegare il capitale al medesimo tasso garantito dai Titoli sottoscritti.] /

[Per Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile sono titoli di debito che, unitamente al rimborso a scadenza del 100% del valore nominale, danno diritto al pagamento periodico di cedole di interessi di importo variabile il cui ammontare sarà calcolato applicando al valore nominale il Parametro di Indicizzazione di seguito descritto alla Sezione 2.

Le Cedole Variabili sono indicizzate al

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] /

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] [aumentato di uno Spread / diminuito di uno Spread] pari a [-]% /

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] moltiplicato per un fattore di Partecipazione pari a [-]%.

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

[Per Obbligazioni a Tasso Misto

[Nel caso di primo periodo con cedole fisse

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/decrescente] e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, il Parametro di Indicizzazione.]

[Nel caso di primo periodo con cedole variabili

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 il Parametro di Indicizzazione e, a decorrere da una certa data di pagamento degli interessi, un tasso di interesse fisso [crescente/decrescente].]

[Nel caso di primo periodo con cedole fisse]

[Nel caso di cedole fisse]

L'importo delle cedole fisse viene calcolato moltiplicando il valore nominale per un tasso d'interesse fisso pari a [-]%.

[Nel caso di cedole fisse crescenti]

L'importo delle cedole fisse viene calcolato moltiplicando il valore nominale per un tasso d'interesse prefissato alla data di emissione e crescente durante la vita del prestito pari a [*indicazione dei tassi d'interesse*].

[Nel caso di cedole fisse decrescenti]

L'importo delle cedole fisse viene calcolato moltiplicando il valore nominale per un tasso d'interesse prefissato alla data di emissione e decrescente durante la vita del prestito pari a [*indicazione dei tassi d'interesse*].

Le Cedole Variabili sono indicizzate al

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] /

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] [aumentato di uno Spread / diminuito di uno Spread] pari a [-]% /

[tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] moltiplicato per un fattore di Partecipazione pari a [-]%.

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

[Nel caso di primo periodo con cedole variabili invertire l'ordine di esposizione del calcolo delle cedole soprariportato]]

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

[Per Obbligazioni a Tasso Variabile da inserire nel caso in cui non sia fissata la prima cedola e lo spread non sia positivo

Le Obbligazioni a Tasso Variabile non offrono nessun rendimento minimo garantito.]

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

(i) la scomposizione del prezzo di emissione;

[*per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e a Tasso Fisso Step Down*

(ii) il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale;]

[*per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable e a Tasso Fisso Callable con ammortamento*

(ii) il rendimento effettivo su base annua al lordo e al netto dell'effetto fiscale sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato;]/

[*per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto*

(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 ([*per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Fisso Callable e a Tasso Fisso Callable con ammortamento* BTP / *per Obbligazioni a Tasso Variabile* CCT / *per Obbligazioni a Tasso Misto* 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");
- [*per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto* l'applicazione di uno Spread negativo (si rinvia al successivo "Rischio correlato alla presenza di uno Spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione") / l'applicazione di una parziale Partecipazione (si rinvia al successivo "Rischio correlato a una parziale Partecipazione al Parametro di Indicizzazione");]
- 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 Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Fisso Callable e a Tasso Fisso Callable con ammortamento* Più specificatamente l'investitore deve avere presente che le Obbligazioni possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato. Le variazioni dei prezzi di mercato sono tanto più accentuate quanto più lunga è la vita residua del titolo.]

[*per Obbligazioni Zero Coupon* Si sottolinea come, a parità di vita residua, la sensitività del prezzo di un titolo zero coupon risulta maggiore rispetto a quella di un titolo che paga cedole fisse periodiche, essendo strumenti finanziari con duration* maggiore rispetto ai titoli con flusso cedolare. Conseguentemente, la rischiosità insita negli strumenti finanziari zero coupon risulta essere maggiore rispetto ai titoli, di pari scadenza, che prevedono pagamenti fissi periodici.]

* Per duration si intende il tempo di attesa medio espresso in anni per rientrare in possesso del capitale inizialmente investito.

[*Per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up* Si evidenzia che, a parità di vita residua, il rischio di tasso di mercato per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up, che corrispondono le cedole maggiori negli ultimi anni, risulta maggiore rispetto alle emissioni con cedole a tasso fisso e costante, in quanto più sensibili alle variazioni della curva dei tassi (duration* più elevata).]

[*Per Obbligazioni a Tasso Variabile*

Più specificatamente 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 possono subire variazioni di valore in maniera inversa alle variazioni dei tassi di interesse di mercato, almeno fino alla successiva data di reindicizzazione.]

[*Per Obbligazioni a Tasso Misto*

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.

[Per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto

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.]

[Per le Obbligazioni Callable Non è previsto un mercato secondario. L'investitore rientrerà in possesso delle disponibilità investite prima della scadenza naturale dell'Obbligazione Callable solo nel caso in cui l'Emittente eserciti la facoltà di rimborso anticipato e comunque non prima di 24 mesi dalla data di emissione.]

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.

[Per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto 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. [*Per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto* 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.

[*Per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto* 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.]

[Rischio da inserire nel caso in cui il rendimento dell'Obbligazione sia inferiore al rendimento del titolo di Stato]

[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.

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto - Rischio da inserire nel caso in cui UBI Banca operi quale Agente di Calcolo]

[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.]

[per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto]

[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 da inserire in caso in cui l’Emittente e la controparte di copertura appartengano al medesimo gruppo bancario dell’Emittente]

[Rischio correlato all’appartenenza dell’Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario

Poiché l’Emittente si copre dal rischio d’interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo UBI Banca, tale comune appartenenza (dell’Emittente e della controparte) allo stesso gruppo bancario determina una situazione di conflitto d’interessi nei confronti degli investitori.]

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]

[per Obbligazioni Callable

Rischio di rimborso anticipato

Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable [*per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento* con ammortamento] è prevista la facoltà di rimborso anticipato – alla pari – ad iniziativa dell'Emittente, non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dalla data indicata nelle presenti Condizioni Definitive e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi. Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

In particolare, in caso di rimborso anticipato, l'investitore non riceverà le cedole a tasso fisso che sarebbero state pagate in caso di mancato esercizio di tale facoltà da parte dell'Emittente. Inoltre, non vi è alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello delle Obbligazioni anticipatamente rimborsate.]

[per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento

Investendo in Obbligazioni a Tasso Fisso Callable 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 a Tasso Fisso Callable con ammortamento sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi l'ammontare complessivo degli interessi pagati sarà decrescente nel corso del tempo.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto

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.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto – Rischio da inserire nel caso in cui la periodicità del Parametro di Indicizzazione e la periodicità della cedola presentino un disallineamento

Rischio di disallineamento tra il Parametro di Indicizzazione e la periodicità delle cedole

Il Parametro di Indicizzazione prescelto è il [tasso EURIBOR a [-] mes[e/i]] / [Tasso Euro Swap a [-] anni] e la periodicità delle cedole è [trimestrale / quadrimestrale / semestrale / annuale]. Il disallineamento della periodicità potrebbe incidere negativamente sul rendimento del titolo.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto – Rischio da inserire nel caso in cui lo Spread sia negativo

Rischio correlato alla presenza di uno Spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione

[*per Obbligazioni a Tasso Variabile* Le / *per Obbligazioni a Tasso Misto* Per la parte relativa alle cedole variabili, le] Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso variabile pari al Parametro di Indicizzazione prescelto diminuito di uno Spread il cui valore è riportato alla voce "Tasso di interesse nominale" alla Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive. Le Obbligazioni saranno conseguentemente fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione. In nessun caso il tasso d'interesse potrà essere inferiore a zero. La presenza di uno Spread negativo rispetto al Parametro di Indicizzazione si rifletterà sul valore dell'Obbligazione in caso di vendita prima della scadenza. 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.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto – Rischio da inserire nel caso in cui la Partecipazione sia minore del 100%

Rischio correlato a una parziale Partecipazione al Parametro di Indicizzazione

[*per Obbligazioni a Tasso Variabile* Le / *per Obbligazioni a Tasso Misto* Per la parte relativa alle cedole variabili, le] Obbligazioni saranno fruttifere di interessi ad un tasso variabile pari al Parametro di Indicizzazione prescelto moltiplicato per un fattore di Partecipazione il cui valore è riportato alla voce "Tasso di interesse nominale" alla Sezione 2 delle presenti Condizioni Definitive.Le Obbligazioni saranno conseguentemente fruttifere di interessi ad un tasso inferiore al valore assunto dal Parametro di Indicizzazione e quanto più aumenta il parametro stesso tanto più l'investitore sarà penalizzato rispetto all'ipotesi di Partecipazione pari al 100% o di applicazione di uno Spread negativo. In nessun caso il tasso d'interesse potrà essere inferiore a zero. La presenza di una parziale Partecipazione rispetto al Parametro di Indicizzazione si rifletterà sul valore dell'Obbligazione in caso di vendita prima della scadenza.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto

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.]

[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto

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 - [-]"**
ISIN	[-]
Ammontare Totale e Taglio Minimo	Massimi Euro [-] per un totale di n. [-] Obbligazioni, ciascuna del valore nominale pari a Euro [-] (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 [-] 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 [-], sarà destinato all'assegnazione delle Obbligazioni prenotate prima della chiusura anticipata del Periodo di Offerta ed eccedente l'Ammontare Nominale Complessivo.
[*se prevista devoluzione a Ente No Profit* **Devoluzione a Ente No Profit]**	[[Il [-]% dell'ammontare nominale collocato delle Obbligazioni / Un importo pari ad Euro [-]] sarà devoluto a [*inserire denominazione Ente No Profit*].]
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	[L'offerta non è soggetta ad alcuna condizione.] / [Le Obbligazioni possono essere sottoscritte: *inserire una delle condizioni sotto riportate* [*esclusivamente da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità.* esclusivamente da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare].] / [*esclusivamente dai Soci di UBI Banca* esclusivamente da clienti che risultano iscritti a libro Soci di UBI Banca alla data del [-].] / [*per un determinato periodo esclusivamente dai Soci di UBI Banca e per il restante periodo di validità dell'offerta dal pubblico indistinto* per un primo periodo esclusivamente da clienti che risultano iscritti a libro Soci di UBI Banca alla data del [-] e per il restante periodo di validità dell'offerta dal pubblico indistinto.] / [*esclusivamente tramite Conversione dell'Amministrato* 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote

	di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.]] / [*esclusivamente da soggetti Residenti in Area Geografica* esclusivamente da clienti che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*].] / [*esclusivamente da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni* esclusivamente da clienti che a partire dalla data del [-] siano [soci di / dipendenti di / iscritti a] [*inserire associazione / organizzazione*].] / [*esclusivamente da Nuova Clientela* esclusivamente da "nuova clientela". Per "nuova clientela" si intende la clientela che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-] e che a tale data non aveva rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca.] / [*esclusivamente da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali* esclusivamente da clienti [*inserire iniziative commerciali*].] / [*esclusivamente da Clientela appartenente a specifici segmenti* esclusivamente da clienti che a partire dalla data del [-] abbiano una "soglia patrimoniale" [*inserire soglia patrimoniale*]. Per "soglia patrimoniale" si intende la sommatoria delle consistenza di raccolta diretta e indiretta, più in dettaglio del saldo di conto corrente, di Certificati di Deposito, Depositi Risparmio, Pronti Contro Termine, Prestiti Obbligazionari dell'Emittente e di società appartenenti al Gruppo UBI Banca, OICR, Gestioni Patrimoniali, Polizze Vita Finanziarie [e *inserire prodotti finanziari*].] / [*esclusivamente da Clientela Private* esclusivamente da "clientela private". Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.] / [*esclusivamente da Nuova Clientela Private* esclusivamente da "nuova clientela private". Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano Soci di UBI Banca* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente

	nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] e che risultano iscritti a libro Soci di UBI Banca alla data del [-].] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] oppure 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Residenti in Area Geografica* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] e che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*].] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] e che a partire dalla data del [-] siano [soci di / dipendenti di / iscritti a] [*inserire associazione/organizzazione*].] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità e siano soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] e che [*inserire iniziative commerciali*].] / [*dai Soci di UBI Banca tramite Conversione dell'Amministrato* da clienti che risultano iscritti a libro Soci di UBI Banca alla data del [-] 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni

	d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da soggetti Residenti in Area Geografica tramite Conversione dell'Amministrato* da clienti che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*] 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da soggetti Aderenti ad Iniziative Commerciali tramite Conversione dell'Amministrato* da clienti [*inserire iniziative commerciali*] 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da soggetti Residenti in Area Geografica e che siano Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni* da clienti che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*] e che a partire dalla data del [-] siano [soci di / dipendenti di / iscritti a] [*inserire associazione/organizzazione*].] / [*da soggetti Residenti in Area Geografica e che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali* da clienti che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*] e che [*inserire iniziative commerciali*].] / [*da soggetti Appartenenti ad Associazioni e Organizzazioni che siano Aderenti ad Iniziative Commerciali* da clienti che a partire dalla data del [-] siano [soci di / dipendenti di / iscritti a] [*inserire associazione/organizzazione*] e che [*inserire iniziative commerciali*].]

	/ [*da soggetti Residenti in Area Geografica che Apportano Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato* da clienti che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*] e che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] oppure 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da Clienti che Apportano Nuova Disponibilità, siano Residenti in Area Geografica e siano Appartenenti a Associazioni e Organizzazioni* da clienti che dal [-] al [-] apportano nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare], che a partire dalla data del [-] sono residenti [*inserire area geografica*] e che a partire dalla data del [-] siano [soci di / dipendenti di / iscritti a] [*inserire associazione/organizzazioni*].] / [*da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità* da "clientela private" che dal [-] al [-] apporta nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare]. Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.] / [*da Clientela Private tramite Conversione dell'Amministrato* da "clientela private" tramite " conversione dell'amministrato". Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private. 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito,

	quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da Clientela Private Aderente ad Iniziative Commerciali* da "clientela private" che [*inserire iniziative commerciali*]. Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private.] / [*da Clientela Private che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato* da "clientela private" che dal [-] al [-] apporta nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] oppure tramite " conversione dell'amministrato". Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private. 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*da Clientela Private che sia Aderente ad Iniziative Commerciali e che Apporta Nuova Disponibilità o tramite Conversione dell'Amministrato* da "clientela private" che [*inserire iniziative commerciali*] e che dal [-] al [-] apporta nuova disponibilità presso l'Emittente nella forma di i) denaro contante, ii) bonifico proveniente da altre banche e/o da intermediari, iii) assegno [bancario / circolare / bancario e circolare] oppure tramite " conversione dell'amministrato". Per "clientela private" si intendono i clienti dell'Emittente portafogliati al mercato private alla data del [*indicare almeno un mese prima della data di inizio del periodo di offerta*] e "nuova clientela private" come di seguito definita. Per "nuova clientela private" si intendono i clienti che l'Emittente ha acquisito a partire dalla data del [-], che a tale data non avevano rapporti in essere con una o più società del Gruppo UBI Banca e portafogliati al mercato private. 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 [-] al [-] , [di titoli di stato, nazionali o esteri, azioni oppure obbligazioni di emittenti non appartenenti al Gruppo UBI Banca, certificates, warrants, covered warrants, certificati di deposito, quote di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio (fondi comuni d'investimento, SICAV, Exchange Traded Fund, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities), titoli "reverse convertible", prodotti assicurativi e previdenziali, obbligazioni convertibili / di obbligazioni emesse [dalla seguente / dalle seguenti] società del Gruppo UBI Banca: [-]. / delle seguenti obbligazioni: [-], emesse da società del Gruppo UBI Banca.] / [*altra combinazione di condizioni*]
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. / *altro*]
Periodo di Offerta	Dal [-] al [-], salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta. [*In caso di offerta riservata per un primo periodo ai soci e successivamente al pubblico indistinto:* I clienti che risultano iscritti a libro Soci di UBI Banca alla data del [-] potranno sottoscrivere le Obbligazioni dal [-] al [-]; il pubblico indistinto potrà sottoscrivere le Obbligazioni dal [-] al [-].] *[Nel caso in cui l'Emittente si riservi la facoltà di proroga 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. [-] Obbligazion[e/i].
Lotto Massimo	*[Da inserire nel caso in cui sia previsto il Lotto Massimo* N. [-] Obbligazion[e/i] per ciascun investitore.] / [Non applicabile.]
Prezzo di emissione	Pari al [-]% del valore nominale, e cioè Euro [-] 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	[-].
Data di Emissione	[-].
Durata [*per Obbligazioni Callable* **massima]**	[-].
[*per Obbligazioni Zero Coupon* **Ammontare degli interessi]**	[L'ammontare degli interessi impliciti corrisposti alla Data di Scadenza è pari alla differenza tra il valore nominale e il prezzo di emissione.]
Data di Regolamento	[-]. *[Nel caso in cui sia previsto che il Periodo di Offerta prosegua o possa essere esteso ad una data successiva alla Data di Godimento con conseguente applicazione di rateo di interessi]* [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 [*per Obbligazioni Zero Coupon* impliciti] maturato tra la Data di Godimento e la data di sottoscrizione del Prestito.]
Data di Scadenza	[-].
Rimborso	[In un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza. / *Per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento* Il rimborso avverrà a quote costanti [trimestrali / semestrali / annuali], alla pari, a partire dalla data del [-] (come indicato nella Tabella di Ammortamento). / *Per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable* In un'unica soluzione, alla pari, alla Data di Scadenza o alla data prevista per il rimborso anticipato.]
[Per Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento **Tabella di Ammortamento]**	

Date	**Valore nominale prima del rimborso della quota ammortata**	**Quota ammortata**	**Valore nominale residuo dopo il rimborso della quota ammortata**
[-]	€ [-]	€ [-]	€ [-]
[-	€ [-]	€ [-]	€ [-]
[-]	€ [-]	€ [-]	€ [-]
[-]	€ [-]	€ [-]	€ [-]

	[-]	€ [-]	€ [-]	€ [-]	

Rimborso anticipato	[Non previsto. / *per Obbligazioni Callable* L'Emittente si riserva la facoltà di rimborsare anticipatamente il Titolo, non prima che siano trascorsi 24 mesi dal termine dell'offerta del Prestito, a partire dal [-] e, in seguito, in corrispondenza delle date di pagamento degli interessi. L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli obbligazionisti mediante avviso che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente: www.bancodibrescia.it e presso la Sede Legale dello stesso.]
[per Obbligazioni a Tasso Fisso e Obbligazioni Callable **Tasso di interesse nominale]**	[[-]% lordo annuo, [-]% netto annuo.] [Si precisa che il tasso di interesse periodale lordo relativo alla prima cedola avente durata pari a [-] mesi è [-]%].
[per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up/Step Down **Tasso di interesse nominale]**	[Il tasso di interesse lordo applicato alle Obbligazioni è [crescente / decrescente] durante la vita del Prestito, ed è pari a: [-]% lordo annuo, [-]% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il [-], [-]% lordo annuo, [-]% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il [-], [-]% lordo annuo, [-]% netto annuo per le cedole di interessi pagabili il [-].] [Si precisa che il tasso di interesse periodale lordo relativo alla prima cedola avente durata pari a [-] mesi è [-]%.]
[per Obbligazioni a Tasso Variabile **TASSO DI INTERESSE NOMINALE** **Parametro di Indicizzazione della cedola e relativa convenzione di calcolo** **Date di Rilevazione del Parametro]**	[Sarà preso come Parametro di Indicizzazione [l'Euribor a [-] mes[e/i] / il Tasso Euro Swap a [-] anni] [*per Euribor* [(base Act/360) / *altro*]] [maggiorato/ diminuito di uno Spread pari a [*indicare Spread*]] [moltiplicato per un fattore di Partecipazione pari a [*indicare Partecipazione*]] *[*per *Euribor* e rilevato il [-] giorno lavorativo TARGET che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento.] / *[*per *Tasso Euro Swap* e rilevato il [-] giorno lavorativo TARGET che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento.] Il Valore di Riferimento è pubblicato [*per Euribor* alle ore 11:00 ora di Bruxelles alla pagina EURIBOR01 del circuito Reuters] / [*per Tasso Euro Swap* alla pagina ISDAFIX2 del circuito Reuters sotto la voce "EURIBOR BASIS − EUR" e sotto il titolo "11:00AM FRANKFURT] / [*altro*]. Il Valore di Riferimento è reperibile [sul quotidiano finanziario "IlSole24Ore"] / [*per Tasso Euro Swap indicazione del quotidiano finanziario dove l'Emittente intende pubblicarlo]* / [*altro*].
[per Obbligazioni a Tasso Misto **TASSO DI INTERESSE NOMINALE**	[Per il periodo che decorre dal [-] al [-], il tasso di interesse sarà [fisso / fisso crescente / fisso decrescente / variabile], e per il periodo che decorre dal [-] al [-], il tasso di interesse sarà [variabile / fisso / fisso crescente / fisso decrescente]. Per il periodo che decorre dal [-] al [-], il tasso di interesse applicato alle

	Obbligazioni a Tasso Misto è pari [a [-]% lordo annuo e a [-]% netto annuo] / [*indicazione dei tassi di interesse lordi e netti*].
Parametro di Indicizzazione della cedola e relativa convenzione di calcolo	Per il periodo che decorre dal [-] al [-] sarà preso come Parametro di Indicizzazione [l'Euribor a [-] mes[e/i] / il Tasso Euro Swap a [-] anni] [*per Euribor* [(base Act/360) / *altro*]] [maggiorato/ diminuito di uno Spread pari a [*indicare Spread*]] [moltiplicato per un fattore di Partecipazione pari a [*indicare Partecipazione*]]
Date di Rilevazione del Parametro	*[per Euribor* e rilevato il [-] giorno lavorativo TARGET che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento.] / *[per Tasso Euro Swap* e rilevato il [-] giorno lavorativo TARGET che precede l'inizio del godimento della cedola di riferimento.]] Il Valore di Riferimento è pubblicato [*per Euribor* alle ore 11:00 ora di Bruxelles alla pagina EURIBOR01 del circuito Reuters] / [*per Tasso Euro Swap* alla pagina ISDAFIX2 del circuito Reuters sotto la voce "EURIBOR BASIS − EUR" e sotto il titolo "11:00AM FRANKFURT"] / [*altro*]. Il Valore di Riferimento è reperibile [sul quotidiano finanziario "IlSole24Ore"] / [*per Tasso Euro Swap indicazione del quotidiano finanziario dove l'Emittente intende pubblicarlo]* / [*altro*]. *[Nel caso di primo periodo con cedole variabili invertire l'ordine di esposizione soprariportato]*
[per Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Misto **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,] [*per Euribor* la media aritmetica delle quotazioni lettera dei tassi per i depositi in Euro con durata [-] mes[e/i] 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.] / [*per Tasso Euro Swap* 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.] / [*altro*].
[Clausola eventuale da applicare per le Obbligazioni a Tasso Variabile e per le Obbligazioni a Tasso Misto nel caso in cui per il primo periodo della durata del Prestito le cedole di	[Il tasso nominale annuo lordo per determinare il valore della prima Cedola, pagabile il [-] è [-]% ([-]% al netto dell'effetto fiscale) ed è stato prefissato in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione.] [Si precisa che il tasso di interesse periodale lordo relativo alla prima

interessi siano variabili e venga determinata la prima Cedola indipendentemente dal Parametro **Prima Cedola]**	cedola avente durata pari a [-] mesi è [-]%].
[Per tutte le tipologie escluse le Obbligazioni Zero Coupon **Periodicità delle Cedole]**	[Trimestrale / Semestrale / Annuale][Si precisa che la prima cedola ha durata pari a [-] mesi.]]
[Per tutte le tipologie escluse le Obbligazioni Zero Coupon **Date di Pagamento delle Cedole]**	[Le Cedole saranno pagate in via posticipata alle seguenti Date di Pagamento: *[inserire le Date di Pagamento]* 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.]
[Per tutte le tipologie escluse le Obbligazioni Zero Coupon **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 [-] 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. *[Per le Obbligazioni Callable* Non è previsto un mercato secondario. L'investitore rientrerà in possesso delle disponibilità investite prima della scadenza naturale dell'Obbligazione Callable solo nel caso in cui l'Emittente eserciti la facoltà di rimborso anticipato e comunque non prima di 24 mesi dalla data di emissione.] / *[Per le Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up e Step Down, a Tasso Variabile e a Tasso Misto* 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 = [$\sum \frac{\text{flusso}_i}{(1+r_i+s)^{d_i}} - 0{,}10\%$ / *per Obbligazioni Zero Coupon* $\frac{\text{prezzo di rimborso}}{(1+r+s)^{d}} - 0{,}10\%$] dove: $r_{[i]}$ = tasso di attualizzazione [*per tutte le tipologie escluse le Obbligazioni Zero Coupon* del flusso i-esimo]; $d_{[i]}$ = vita residua [*per Obbligazioni Zero Coupon* dell'Obbligazione Zero Coupon / del flusso i-esimo] espressa in anni e frazioni di anno; s = spread di emissione pari a [-]%. 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 [*per Obbligazioni Zero Coupon* il valore attuale del prezzo di rimborso delle Obbligazioni / la sommatoria del valore attuale dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni] al loro prezzo di emissione..]
Agente di Calcolo	[UBI Banca / *altro*]
Agente depositario	Monte Titoli S.p.A..
[Clausola eventuale da inserire ove siano comprese informazioni successive all'emissione dei Titoli da parte dell'Emittente **Informazioni successive all'emissione]**	*[indicare informazioni successive all'emissione da parte dell'Emittente]*
Regime fiscale	[*inserire regime fiscale vigente*]

3. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

[*Per Obbligazioni Zero Coupon e a Tasso Fisso*

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione è pari a [-]% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a [-]%.]

/

[*Per Obbligazioni Callable*

RENDIMENTO A SCADENZA

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nell'ipotesi di rimborso a scadenza è pari a [-]% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a [-]%.

RENDIMENTO ALLA PRIMA DATA DI RIMBORSO ANTICIPATO

Il Rendimento Effettivo Annuo Lordo alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, nell'ipotesi di rimborso al [-] è pari a [-]% e il Rendimento Effettivo Annuo Netto è pari a [-]%.]

/

[*Per Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up / Step Down*

La tabella sottostante riporta i flussi cedolari dell'Obbligazione a Tasso Fisso [Step Up/ Step Down]:

Scadenze cedolari	Tasso cedolare	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
[-]	[-]	[-]	[-]
[-]	[-]	[-]	[-]
[-]	[-]	[-]	[-]
[-]	[-]	[-]	[-]
Rendimento Effettivo Annuo		**Lordo** [-]**%**	**Netto** [-]**%**

]

[Per Obbligazioni a Tasso Misto

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

Scadenze cedolari	Tasso Fisso	Parametro di Indicizzazione	Parametro di Indicizzazione[+/- Spread] / [*Partecipazione]	Flusso lordo in Euro	Flusso netto in Euro
[-]				[-]	[-]

[-]	[-]	[-]	-	[-]	[-]
[-]	[-]	[-]	-	[-]	[-]
[-]	-	[-]	[-]	[-]	[-]
[-]	-	[-]	[-]	[-]	[-]
[-]	-	[-]	[-]	[-]	[-]
Rendimento Effettivo Annuo				**Lordo** **[-]%**	**Netto** **[-]%**

]

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni è scomponibile come segue:

Tabella – Scomposizione del prezzo di emissione

Componente obbligazionaria	[-]%
[Componente derivativa implicita	[-]%]
Oneri impliciti	[-]%
Oneri relativi alla gestione del rischio tasso per il mantenimento delle condizioni di offerta	[-]%
[Componente implicita	-[-]%]
Prezzo di emissione	**100,00%**

Il valore della componente obbligazionaria è determinato mediante attualizzazione [dei flussi di cassa pagati dalle Obbligazioni / *per Obbligazioni Zero Coupon* del prezzo di rimborso delle Obbligazioni Zero Coupon]. [*per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto* 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 / *altro*]).]

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	[-]%
Data calcoli	[-]

[*per Obbligazioni Callable* La componente derivativa implicita è rappresentata dalla facoltà dell'Emittente di rimborsare anticipatamente l'Obbligazione Callable 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 (opzione implicitamente venduta dal sottoscrittore all'Emittente). Il valore della componente derivativa implicita è determinato [mediante il modello di pricing Hull-White utilizzando un tasso free risk a pari a [-]% e una volatilità pari a [-]%/ *altro*].]

***

Finalità dell'investimento

[Per le Obbligazioni Zero Coupon

Le Obbligazioni Zero Coupon si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere un rendimento predeterminato dal proprio investimento, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, rinunciando all'incasso periodico degli interessi che vengono corrisposti solo alla scadenza. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso

Le Obbligazioni a Tasso Fisso si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse uniformi per tutti i periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti negli ultimi periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Step Down si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato, beneficiando di flussi di interesse più alti nei primi periodi cedolari. In caso di vendita prima della scadenza, il valore dei Titoli potrebbe essere influenzato dalle variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari predeterminati per tutta la durata dell'investimento medesimo, anche in presenza di variazione dei tassi di mercato. Poiché è prevista la facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente, le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable consentono di ottenere un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive di tale facoltà.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento

Le Obbligazioni a Tasso Fisso Callable con ammortamento si rivolgono ad un pubblico che desidera 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; (iii) un rendimento maggiore rispetto ad obbligazioni a tasso fisso prive della facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Variabile

Le Obbligazioni a Tasso Variabile si rivolgono ad un pubblico che desidera ottenere flussi cedolari legati all'andamento del [Tasso Euribor / Tasso Euro Swap] per tutta la durata dell'investimento medesimo, limitando, in caso di vendita prima della scadenza il rischio di riduzione del valore dei Titoli a seguito di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari.]

/

[Per le Obbligazioni a Tasso Misto

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 / Tasso Euro Swap] 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 / CCT / *per Obbligazioni a Tasso Misto* BTP E CCT] DI SIMILARE SCADENZA

[*Per Obbligazioni Zero Coupon, a Tasso Fisso, a Tasso Fisso Step Up / Step Down, Callable*

A titolo meramente esemplificativo, si fornisce di seguito una esemplificazione comparativa del rendimento effettivo annuo a scadenza dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive (al lordo e al netto dell'effetto fiscale), rispetto al rendimento di un BTP di similare scadenza [*per Obbligazioni Callable* sia nell'ipotesi di rimborso a scadenza che nell'ipotesi di rimborso anticipato]:

/

[*Per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto*

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 [-], sia pari a [-]% 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 [*per Obbligazioni a Tasso Misto* BTP e di un] CCT di similare scadenza. Il rendimento del CCT è calcolato ipotizzando di mantenere costante il valore dell'ultima cedola (indicizzata [al rendimento lordo semplice annuo registrato sui BOT a 6 mesi nell'ultima asta che precede il godimento della cedola a cui si somma uno spread pari a [0,30%/*altro*] / all'Euribor a [-] mes[e/i] [maggiorato/diminuito] di uno spread pari a [-]% / *altro*).]

	Scadenza	**Prezzo**	**Rendimento Effettivo Annuo Lordo**	**Rendimento Effettivo Annuo Netto**
Obbligazione "Banco di Brescia - [Zero Coupon / Tasso Fisso [-]% / Tasso Fisso Step Up [-]% / Tasso Fisso Step Down [-]% / Tasso Variabile / Tasso Misto - [-]]"	[-]	100,000%	[-]%	[-]%
[BTP[1] [-]% / CCT] [1][-] ISIN IT000[-]	[-]	[-]%	[-]%	[-]%
[*per Obbligazioni a Tasso Misto* **BTP[1] [-]% [-] ISIN IT000[-]**	[-]	[-]%	[-]%	[-]%
CCT [1][-] ISIN IT000[-]	[-]	[-]%	[-]%	[-]%]

Per Obbligazioni Callable sostituire la tabella che precede con la seguente

		Scadenza	Prezzo	Rendimento Effettivo Annuo Lordo	Rendimento Effettivo Annuo Netto
RIMBORSO A SCADENZA	**Obbligazione "Banco di Brescia - [Tasso Fisso Callable / Tasso Fisso Callable con ammortamento] [-]%-[-]"**	[-]	100,000%	[-]%	[-]%
	BTP[1] [-]% [-] IT000[-]	[-]	[-]%	[-]%	[-]%
RIMBORSO ANTICIPATO	**Obbligazione "Banco di Brescia - [Tasso Fisso Callable / Tasso Fisso Callable con ammortamento] [-]%-[-]"**	[-]	100,000%	[-]%	[-]%
	BTP[1] [-]% [-] IT000[-]	[-]	[-]%	[-]%	[-]%

[Per tutte le tipologie di Obbligazioni]

[1] La valutazione del rendimento del [BTP / CCT / *per Obbligazioni a Tasso Misto* BTP e del CCT] è stata effettuata considerando il prezzo ufficiale alla data del [-] riportato da ["IlSole24Ore" / *altro*].

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 [*per Obbligazioni con data emissione antecedente il 1° gennaio 2012* 12,50% per i redditi maturati fino al 31 dicembre 2011 e del 20,00% per i redditi maturati a partire dal 1° gennaio 2012 / 20,00% / *altro*].

Il Rendimento Effettivo Annuo Netto del [BTP / CCT / *per Obbligazioni a Tasso Misto* BTP e del CCT] è stato calcolato applicando un'imposta sostitutiva con aliquota del [12,50% / *altro*].

[*Per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto*

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.

[inserire rappresentazione storica del Parametro per un periodo almeno pari a dieci anni]]

(fonte dei dati: [Bloomberg / *altro*])

[5. / *Per Obbligazioni a Tasso Variabile e a Tasso Misto* 6.] AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata deliberata in data [-] da [-] [in virtù delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [-]].

Banco di Brescia S.p.A.

_____