



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del “Gruppo UBI Banca” iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

## **SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

depositato presso la Consob in data 13 giugno 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 12 giugno 2019 protocollo n. 0339496/19 (il “Documento di Registrazione”) di Unione di Banche Italiane S.p.A. (“UBI Banca” o “l’Emittente” o la “Banca”), come successivamente modificato e integrato dal presente Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

**E**

### **AL PROSPETTO DI BASE**

per il programma di offerta al pubblico e/o quotazione denominato:

“ Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso Step Up / Step Down, Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo, Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo,

con possibilità di devoluzione e/o di finanziamento di una somma (espressa come importo fisso o come percentuale dell’importo nominale collocato) a favore di Organizzazioni non lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici, Enti del Terzo Settore ed altri soggetti non aventi fini di lucro che perseguono scopi di utilità sociale e/o a favore di soggetti di qualsiasi natura e forma giuridica che, sebbene non rientrino espressamente in tale ambito, perseguono comunque finalità di solidarietà o di utilità sociale o realizzano attività o progetti finalizzati a rispondere ad obiettivi di interesse generale e sociale o che creano impatto sociale (anche sotto il profilo ambientale) positivo misurabile, nonché con possibilità di finanziamento ad altri beneficiari fino ad un ammontare massimo predefinito

e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo”

Le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, fatta eccezione per le Obbligazioni Zero Coupon e per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo, potranno essere emesse anche come Titoli di Risparmio per l’Economia Meridionale o come Titoli di Solidarietà”, depositato presso la Consob in data 13 giugno 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 12 giugno 2019 protocollo n. 0339496/19, come successivamente modificato e integrato dal presente Supplemento depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19, di seguito il “Prospetto di Base UBI Banca Obbligazioni”

**E**

### **AL PROSPETTO DI BASE**

per il programma Certificati Capitale Condizionatamente Protetto per l’offerta al pubblico di certificati denominati:

“UBI Banca Certificati Cash Collect”, “UBI Banca Certificati Cash Collect Short”, “UBI Banca Certificati Bonus” e “UBI Banca Certificati Bonus Short”, depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019 a seguito

dell'approvazione comunicata con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come successivamente modificato e integrato dal presente Supplemento depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19, di seguito il “Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto”

## E

### AL PROSPETTO DI BASE

per il programma Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta al pubblico di certificati denominati:

“UBI Banca Certificati Equity Protection” e “UBI Banca Certificati Equity Protection Short”, depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come successivamente modificato e integrato dal presente Supplemento depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19, di seguito il “Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto”,

di seguito congiuntamente il Prospetto di Base UBI Banca Obbligazioni, il Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto e il Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto, i “Prospetti di Base”

Il presente documento costituisce un primo supplemento (il “Primo Supplemento” o il “Supplemento”) al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Base.

Il presente Supplemento è stato predisposto al fine di aggiornare le informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base a seguito dell'approvazione in data 2 agosto 2019 della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale**”), contenente i dati consolidati del Gruppo UBI Banca del primo semestre 2019.

Il presente Primo Supplemento è stato redatto ai sensi dell'articolo 16, comma 1 della Direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 94, comma 7, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (TUF).

Il presente Primo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Per effetto dell'approvazione e pubblicazione del presente Primo Supplemento, qualsiasi riferimento al Documento di Registrazione ed ai Prospetti di Base dovrà intendersi come riferimento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Base come modificati dal presente Primo Supplemento.

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

Il presente Primo Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione e al Prospetto di Base UBI Banca Obbligazioni, è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell'Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

Il presente Primo Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto ed UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto, è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell'Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Certificato.

## AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

*Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base, come modificati dal presente Primo Supplemento, inclusi gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo UBI Banca, al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari offerti per una descrizione completa dei quali si rinvia alla lettura integrale dei singoli Prospetti di Base e del Documento di Registrazione. Nel prosieguo sono evidenziati alcuni rischi specifici che devono essere considerati dagli investitori al fine dell'apprezzamento dell'investimento:*

Il presente Primo Supplemento è stato predisposto al fine di aggiornare le informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base a seguito dell'approvazione in data 2 agosto 2019 della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (la "Relazione Finanziaria Semestrale"), contenente i dati consolidati del Gruppo UBI Banca del primo semestre 2019. Con l'occasione si è provveduto alla correzione di alcuni refusi presenti nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto e nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto e all'aggiornamento dei processi sottesi agli eventi rilevanti relativi ai sottostanti di cui ai Prospetti di Base.

### AVVERTENZE RELATIVE ALL'EMITTENTE:

1. Al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2019 l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi, in termini lordi e netti, e dei crediti deteriorati sugli impieghi, in termini lordi e netti, risulta superiore alla media di sistema (calcolata alla data del 31 dicembre 2018) riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente e i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze continuano a risultare più bassi rispetto ai dati di sistema (calcolati alla data del 31 dicembre 2018) riferiti alla stessa classe di appartenenza. Con particolare riguardo alla qualità del credito del Gruppo UBI Banca, la BCE ha segnalato la necessità di aumentare il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati ("non performing loans" o "NPL") richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotto. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio connesso alla qualità del credito*", ai "*Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy*".
2. In data 10 maggio 2017, l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione (il "Contratto di Acquisizione") dalla Banca d'Italia (il "Venditore"), in qualità di ente gestore e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione, del 100% del capitale sociale di Nuova Banca Marche S.p.A., Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio S.p.A. e Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. (congiuntamente, le "Nuove Banche"). Il Gruppo UBI Banca, è esposto pertanto al rischio che le Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, possano essere ritenute soggetti legittimati a rispondere di passività originate dall'esercizio dell'azienda bancaria condotta da Banca delle Marche S.p.A., Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio S.c.p.a. e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.A., alla data del presente Documento di Registrazione, in liquidazione coatta amministrativa (congiuntamente, le "Old Banks") prima della risoluzione e oggetto di trasferimento alle Nuove Banche in esecuzione del programma di risoluzione definito da Banca d'Italia. Il Gruppo è, in particolare, esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse ovvero al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle Nuove Banche nel contesto della risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.

A tal riguardo, nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell'Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell'Emittente, in relazione tra l'altro alle azioni compravendute, all'attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all'Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV Gestione Crediti S.p.A., ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in

genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali. Sebbene l'Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire la passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l'adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca. Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l'8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l'inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018. Con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d'Appello di Milano ha accolto l'appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019.

La Banca non ha adempiuto alle decisioni sfavorevoli dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie relative a ricorsi di ex azionisti ed ex obbligazionisti di Banca delle Marche e di Banca dell'Etruria e del Lazio. Per maggiori informazioni si rinvia a *“Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche”*, a *“Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrali”*.

3. In data 5 maggio 2017, il Consiglio di Sorveglianza di UBI Banca ha approvato, su proposta del Consiglio di Gestione, il Piano Industriale 2017-2020 del Gruppo UBI Banca. Il Piano Industriale 2017-2020 teneva conto della modifica del perimetro del Gruppo, aggiornando e implementando il Piano Industriale 2019/2020 (pubblicato nel 2016). Alla luce dello scenario macroeconomico atteso nel corso del 2019 significativamente diverso da quello previsto dal Piano Industriale in corso, del livello degli oneri operativi e qualità del credito già prossimi agli obiettivi previsti per il 2020 e del cambiamento di governance collegato all'adozione del modello monistico, in occasione dell'approvazioni del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, è stata annunciata la predisposizione di un nuovo Piano Industriale che potrebbe presentare, in termini di ipotesi di realizzazione (scenario macroeconomico, azioni da intraprendere e target futuri) scostamenti rispetto al Piano Industriale 2017-2020. Per maggiori informazioni si rinvia a *“Rischi connessi al Piano Industriale 2017-2020 del Gruppo UBI Banca”*.
4. Alla data del presente Documento di Registrazione il Gruppo UBI Banca è coinvolto in una pluralità di procedimenti legali originati dall'ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di “probabilità” e/o “possibilità”, così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito. Sebbene l'Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi, sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo.

Si segnala che, in data 30 maggio 2017, è stata eseguita una perquisizione disposta dalla Procura della Repubblica di Brescia presso diversi uffici dell'Emittente, nell'ambito di indagini aventi ad oggetto un'ipotesi di concorso nel reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle attività pubbliche di vigilanza (art. 2638 del Codice Civile) in relazione alle segnalazioni di operazioni sospette in materia di antiriciclaggio e agli obblighi di adeguata verifica della clientela. Alla data del presente Documento di Registrazione le indagini risultano in corso.

Inoltre, in data 1 agosto 2017, UBI Banca ha ricevuto notifica di richiesta di rinvio a giudizio e conseguente avviso di fissazione di udienza preliminare tenutasi il successivo 10 novembre 2017, per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 (illecita influenza

sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza). La procura di Bergamo ha chiesto in particolare il rinvio a giudizio per gli illeciti amministrativi citati in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 e 2638 del Codice Civile (illecita influenza sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza) oggetto di indagine della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Bergamo, contestati fra gli altri ad alcuni esponenti all'epoca in carica. Nel contesto dell'udienza preliminare l'unica costituzione di parte civile che è stata ammessa dal giudice è quella presentata dalla Consob nei confronti dei soli imputati per il reato di cui all'art. 2638 c.c.. UBI Banca non è stata citata come responsabile civile. Il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato di cui all'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 contestando il presunto interesse costituito dalla stabilizzazione dell'assetto di comando della società e dall'occultamento alle Autorità di Vigilanza dell'esistenza di patti parasociali operativi funzionali a garantire la continuità di gestione secondo i principi di pariteticità, alternatività e tendenziale alternanza tra la "Derivazione BPU e Derivazione Banca Lombarda" nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Nessuna delle parti civili ha chiesto la citazione di UBI Banca quale responsabile civile. L'istruttoria dibattimentale è attualmente in corso e, per il momento, sono state calendarizzate udienze fino ad ottobre 2020. In caso di eventuale condanna di UBI Banca per gli illeciti contestati ai sensi del D.Lgs 231/2001, verrebbe applicata alla Banca una sanzione pecuniaria. Tale sanzione, in relazione al reato presupposto di cui all'art. 2636 c.c., sarebbe compresa fra un minimo di 37.500 euro ed un massimo di 511.170 euro, mentre in relazione al reato di cui all'art. 2638 c.c. sarebbe compresa fra un minimo di 51.600 euro ed un massimo di 619.600 euro. Per maggiori informazioni si rinvia ai "Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrali", al "Rischio connesso ai procedimenti giudiziari e/o sanzionatori a carico degli esponenti aziendali dell'Emittente".

5. Nell'esercizio dei poteri di vigilanza le Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo UBI Banca ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo UBI Banca, con possibili effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca.

In particolare, alla data del presente Documento di Registrazione, il Gruppo UBI Banca è soggetto, fra gli altri, a:

- Ispezione "Valutazione del merito di credito per i profili di tutela della clientela", avviata da Banca d'Italia in data 7 ottobre 2019.

- Accertamenti Ispettivi avviati dalla Banca d'Italia in data 28 ottobre 2019 presso la società controllata Pramerica SGR S.p.A.. Trattasi di ispezione generale, ordinaria e periodica.

Si rappresenta inoltre come il Gruppo UBI Banca sia in attesa di ricevere gli esiti relativamente ai seguenti accertamenti ispettivi recentemente conclusi:

- BCE "On-site inspection on Governance Process" con focus su *Governance Culture*, avviata da Banca Centrale Europea in data 9 maggio 2019, si è conclusa in loco il 9 luglio 2019. Si rimane in attesa di ricevere gli esiti dell'attività ispettiva.

- Banca d'Italia ispezione su Prestitalia avente ad oggetto "Rispetto della normativa e degli Orientamenti di Vigilanza in tema di trasparenza delle operazioni e correttezza delle relazioni con la clientela, con riguardo al comparto dei finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio o della pensione". L'accertamento ha preso avvio in data 4 marzo 2019 e si è concluso il 5 aprile 2019. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.

Si comunica inoltre di avere recentemente ricevuto gli esiti ispettivi con riguardo a:

- Banca d'Italia "Verifica sportellare in materia di trasparenza", avviata il 17 settembre 2018 con il coinvolgimento di n. 20 dipendenze di UBI Banca e conclusa il 16 novembre 2018. La Banca ha ricevuto gli esiti dell'attività ispettiva in data 27 maggio 2019 ed ha trasmesso in data 2 agosto 2019 le proprie considerazioni ed il piano degli interventi attivati, con conclusione stimata al 30 giugno 2020.

- Consob: verifica ispettiva presso la Banca in relazione ai seguenti profili di interesse: (i) procedure adottate ai fini della profilatura della clientela; (ii) funzionamento dei controlli relativi al rischio di concentrazione dei portafogli della clientela, con specifico riguardo al rischio emittente UBI Banca. Le iniziative relative alle evidenze delle attività ispettive, condotte con riferimento all'attuazione della normativa di matrice MiFID II da parte della Banca, pervenute in data 27 settembre 2019, verranno discusse prossimamente nell'ambito di un

incontro convocato dall'Autorità.

- BCE "On-site inspection on Credit Quality Review" per i portafogli Retail e SME, avviata il 1° ottobre 2018 e conclusa il 15 febbraio 2019. Il 13 giugno 2019 sono stati discussi con l'Autorità i primi riscontri pervenuti in draft il 4 giugno 2019, a fronte dei quali la Banca ha trasmesso il successivo 27 giugno 2019 le proprie considerazioni, preliminarmente alla finalizzazione del Final Report pervenuto in data 2 agosto 2019. La Banca è in attesa di ricevere da BCE la Follow up Letter.

- BCE "On-site inspection on Targeted Review on Internal Models" con perimetro sui modelli Corporate Other e Corporate SME, avviata da Banca Centrale Europea il 10 settembre 2018 e conclusa in data 23 novembre 2018. In data 20 febbraio 2019 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report ed è in attesa di ricevere la Decision di BCE.

- BCE "On-site inspection on Internal governance and risk management" con focus su IT strategy and governance, gestione del portafoglio progetti IT, nonché sulle più recenti iniziative in tema di digital distribution channel e payment services alla luce dell'evoluzione regolamentare. Le verifiche hanno avuto inizio il 7 maggio 2018 e si sono concluse il 27 luglio 2018. La Banca ha ricevuto in data 21 dicembre 2018 il Final Report ed in data 7 maggio 2019 è pervenuta la Final Follow up Letter, a fronte della quale la Banca ha trasmesso, in data 14 giugno 2019, un action plan volto a risolvere entro il primo trimestre 2020 gli ambiti identificati nel corso dell'ispezione.

- BCE "On-site inspection on Targeted review of Internal Models" con perimetro sul modello Retail - Secured by real estate non-SME. L'ispezione ha avuto luogo dal 19 febbraio al 4 maggio 2018. La Banca ha ricevuto in data 31 ottobre 2018 il Final Assessment Report in data 5 luglio 2019 è pervenuta la Final Decision, a fronte della quale la Banca ha trasmesso in data 2 agosto 2019 il piano delle azioni di rimedio definite per ogni obligation identificata, con completamento previsto entro la fine del 2020.

- BCE "On-site inspection on Credit and Counterparty Risk Management and Risk Control System". Le verifiche – riguardanti il portafoglio crediti in bonis e deteriorati verso le imprese (Specialised Lending, Large Corporate, Corporate e Small Business, con esclusione delle imprese Retail) del Gruppo (UBI Banca, UBI Leasing e UBI Factor) – hanno avuto inizio il 18 settembre 2017 e si sono concluse il 23 febbraio 2018. La Banca ha ricevuto in data 25 giugno 2018 il Final Report ed in data 30 novembre 2018 è pervenuta la Final Follow up Letter, a fronte della quale la Banca ha trasmesso i primi riscontri il successivo 10 dicembre 2018 e l'action plan il 21 dicembre 2018. Le richieste formulate da BCE risultano nella sostanza accolte nei conti del bilancio consolidato 2018. In data 29 marzo 2019 la Banca ha trasmesso lo status report delle azioni che il Gruppo si era impegnato a svolgere entro il 31 marzo 2019 e, con riferimento al 31 maggio 2019, ha completato l'ultimo adempimento connesso al piano di rimedio comunicato alla Vigilanza.

- Accertamento ispettivo di Banca d'Italia, avviato il 6 novembre 2017 e concluso il 14 febbraio 2018, volto a valutare (i) lo stato di attuazione degli interventi correttivi richiesti a seguito degli ultimi accertamenti ispettivi, dettagliati nel Bilancio 2016, in materia di Antiriciclaggio; nonché (ii) l'idoneità degli assetti organizzativi a produrre segnalazioni corrette dei tassi effettivi globali medi (TEGM) e a prevenire i rischi connessi a violazioni delle norme in materia di Usura. In data 17 aprile 2018 Banca d'Italia ha comunicato con un giudizio parzialmente sfavorevole gli esiti delle verifiche in oggetto che includono alcune contestazioni in ambito antiriciclaggio (con contestuale avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ai sensi della Legge 7 agosto 1990 n. 241, a carico della Banca). UBI Banca ha trasmesso le proprie controdeduzioni al provvedimento sanzionatorio in data 15 giugno 2018 ed ha inviato il successivo 13 luglio la risposta complessiva ed il piano di azioni correttive di natura organizzativa procedurale e operativa da intraprendere, con l'indicazione della relativa tempistica di completamento ("Piano"). Ad esito del procedimento, in data 22 marzo 2019 la Banca d'Italia ha notificato un provvedimento concernente l'applicazione nei confronti della Banca di una sanzione amministrativa pecuniaria di Euro 1,2 milioni. Contro il provvedimento sanzionatorio è stato presentato ricorso alla Corte d'Appello di Roma con le modalità e nei termini di cui all'art. 145, comma 4, TUB.

Il 25 gennaio 2019, è pervenuta da Banca d'Italia una comunicazione con cui la Vigilanza ha chiesto di prevedere tempi più stringenti, comunque non successivi alla fine del 2019, per il completamento dell'intervento riguardante il processo di individuazione, valutazione e segnalazione delle operazioni potenzialmente sospette, in relazione al quale la Banca ha previsto l'evoluzione della piattaforma informatica dedicata (Portale Antiriciclaggio). La Banca è stata invitata a (i) trasmettere alla Vigilanza, entro la fine del mese di febbraio 2019, una nuova pianificazione dei lavori previsti dal Piano, che tenga conto dei suggerimenti sopra elencati, nonché (ii) fornire un aggiornamento sullo stato delle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, entro il 30 giugno 2019. Le competenti strutture si sono prontamente attivate per recepire le richieste avanzate dall'Autorità, predisponendo una nuova pianificazione

dei lavori, comunicata alla Banca d'Italia in data 8 febbraio 2019.

Allo stato attuale gli interventi in corso sono in linea con la nuova pianificazione, come da stato di avanzamento comunicato alla Banca d'Italia il 5 luglio 2019. In tale data, infatti, la Banca ha fornito – come richiesto dall'Autorità con la sopraccitata missiva del 25 gennaio 2019 – un aggiornamento sulle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, in relazione alle quali la Vigilanza si riserverà di effettuare le necessarie verifiche secondo le modalità ritenute più opportune.

Infine, con lettera di contestazione formale notificata in data 23 luglio 2018, la Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di un procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative a carico della Banca. Tale procedimento origina dagli accertamenti ispettivi in tema di *governance, remuneration and internal controls*, condotti dalla Banca Centrale Europea nel periodo compreso tra il 27 giugno 2016 e il 5 agosto 2016 e mirati a verificare la capacità del Gruppo UBI di prevenire e gestire i “Conflitti d'interesse”. In particolare, la richiamata contestazione formale sollevata dalla Banca d'Italia ha riguardato carenze, riscontrate dalla Banca Centrale Europea, nei processi e nelle procedure volte alla gestione dei conflitti di interesse (mappatura, criteri di individuazione delle condizioni ordinarie e non, valutazione delle condizioni economiche, monitoraggio effettuato dalle funzioni di controllo interno). La Banca ha presentato le proprie controdeduzioni in data 21 settembre 2018. Ad esito del procedimento, in data 12 aprile 2019 la Banca d'Italia ha comunicato che – valutati gli atti della procedura e in accoglimento della proposta formulata dalla Vigilanza a conclusione della fase istruttoria – il Direttorio ha ritenuto di non dare ulteriore seguito all'iter sanzionatorio. Per maggiori informazioni si rinvia ai “*Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza*”.

6. Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).  
Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento e eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio. Per maggiori informazioni si rinvia ai “*Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano*”.
7. Si segnala che, in relazione alla trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni approvata con delibera dell'assemblea dei soci in data 10 ottobre 2015, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque “questioni” prospettate dagli appellanti sul giudizio avente ad oggetto le disposizioni di legge e regolamentari che hanno previsto la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni (*inter alia*, l'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33). Mentre il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha ritenuto infondate le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato con riguardo alle predette previsioni normative. UBI Banca è in conseguenza parte in un contenzioso civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al processo di rimborso delle azioni oggetto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile in seguito alla suddetta delibera di trasformazione che, in caso di esito sfavorevole, potrebbero comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca. Per maggiori informazioni si rinvia ai “*Rischi connessi alla riforma delle banche popolari*”.

#### **AVVERTENZE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI**

8. L'investimento nelle Obbligazioni, comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito, laddove nel corso della vita delle Obbligazioni, l'Emittente sia sottoposto a procedure concorsuali ovvero venga a trovarsi in una condizione di dissesto o di rischio di dissesto (come previsto dall'art. 17, comma 2, del decreto

legislativo del 16 novembre 2015, n. 180). In particolare, in tale ultimo caso, la Banca d'Italia ha il potere di adottare alcune misure di risoluzione, tra cui il c.d. "bail-in" – o "salvataggio interno" – ai fini della gestione della crisi della Banca. Laddove sia applicato lo strumento del c.d. "bail-in" l'investitore potrebbe perdere, anche integralmente, il capitale investito o vederlo convertito in azioni. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio connesso all'utilizzo del bail in*" e al "*Rischio di credito per il sottoscrittore*" riportati al paragrafo "2. Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari" della "Sezione 6 – Nota Informativa del presente Prospetto di Base.

9. Le Obbligazioni potranno essere emesse in Euro ovvero in un'altra valuta e rimborsate nella stessa valuta. Qualora le attività finanziarie di un investitore siano denominate in Euro (la c.d. valuta dell'investitore) e i pagamenti relativi alle Obbligazioni siano effettuati in una valuta diversa, vi è il rischio che un deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro possa influire negativamente sul rendimento delle Obbligazioni e comportare una perdita sul capitale investito nella valuta dell'investitore. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio di cambio per le Obbligazioni denominate in valuta diversa dall'Euro*" riportato al paragrafo "2. Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari" della "Sezione 6 – Nota Informativa del presente Prospetto di Base.
10. Le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo sono caratterizzate da una specifica rischiosità, connessa all'aleatorietà del rendimento, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità delle stesse. Pertanto è necessario che l'investitore sottoscriva tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che i medesimi comportano, sia mediante la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio connesso alla complessità delle Obbligazioni*" riportato al paragrafo "2. Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari" della "Sezione 6 – Nota Informativa del Prospetto di Base.

#### **AVVERTENZE RELATIVE AI CERTIFICATI CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO**

8. I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità anche molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità degli stessi. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Per maggiori informazioni si rinvia a "*Rischi connessi alla complessità dei Certificati*" riportato al paragrafo "2 Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.
9. L'investimento nei Certificati comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito, in caso di andamento sfavorevole per l'investitore del Sottostante dei Certificati. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio di perdita del capitale investito*" riportato al paragrafo "2 Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.
10. L'investimento nei Certificati, comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito, laddove nel corso della durata dei Certificati, l'Emittente sia sottoposto a procedure concorsuali ovvero venga a trovarsi in una condizione di dissesto o di rischio di dissesto (come previsto dall'art. 17, comma 2, del decreto legislativo del 16 novembre 2015, n. 180). In particolare, in tale ultimo caso, la Banca d'Italia ha il potere di adottare alcune misure di risoluzione, tra cui il c.d. "bail-in" – o "salvataggio interno" – ai fini della gestione della crisi della Banca. Laddove sia applicato lo strumento del c.d. "bail-in" l'investitore potrebbe perdere, anche integralmente, il capitale investito o vederlo convertito in azioni. Per maggiori informazioni si rinvia al "*Rischio connesso al ricorso al bail in*", al "*Rischio di credito per l'investitore*" e al "*Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati*" riportati al paragrafo "2 Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari" della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.

#### **AVVERTENZE RELATIVE AI CERTIFICATI CAPITALE TOTALMENTE O PARZIALMENTE PROTETTO**

8. I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità anche molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore può essere ostacolato dalla complessità degli stessi. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle

Condizioni Definitive, sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario. Per maggiori informazioni si rinvia a *“Rischi connessi alla complessità dei Certificati”* riportato al paragrafo “2. Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari” della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.

9. L'investimento nei Certificati che non prevedono la protezione totale del capitale comporta il rischio di perdita parziale del capitale investito, in misura corrispondente alla parte non protetta del medesimo, in caso di andamento sfavorevole per l'investitore del Sottostante dei Certificati. Per maggiori informazioni si rinvia al *“Rischio di perdita parziale del capitale investito”* riportato al paragrafo “2 Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari” della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.
10. L'investimento nei Certificati, comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito, laddove nel corso della durata dei Certificati, l'Emittente sia sottoposto a procedure concorsuali ovvero venga a trovarsi in una condizione di dissesto o di rischio di dissesto (come previsto dall'art. 17, comma 2, del decreto legislativo del 16 novembre 2015, n. 180). In particolare, in tale ultimo caso, la Banca d'Italia ha il potere di adottare alcune misure di risoluzione, tra cui il c.d. “bail-in” – o “salvataggio interno” – ai fini della gestione della crisi della Banca. Laddove sia applicato lo strumento del c.d. “bail-in” l'investitore potrebbe perdere, anche integralmente, il capitale investito o vederlo convertito in azioni. Per maggiori informazioni si rinvia al *“Rischio connesso al ricorso al bail in”*, al *“Rischio di credito per l'investitore”* e al *“Rischio connesso all'assenza di garanzie relative ai Certificati”* riportati al paragrafo “2 “Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari” della Sezione 6 - Nota Informativa del presente Prospetto di Base.

\*\*\*\*\*

**Ai fini del riconoscimento del diritto di revoca si precisa che, alla data del presente Primo Supplemento, non risultano offerte rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF.**

## **PRIMO SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E AI PROSPETTI DI BASE – MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO**

Il presente Primo Supplemento al Documento di Registrazione e ai Prospetti di Base è stato predisposto da UBI Banca S.p.A., ai sensi degli articoli 94, comma 7 e 113, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Consob n. 11971/1999, al fine di aggiornare le informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base a seguito dell'approvazione in data 2 agosto 2019 della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (la "Relazione Finanziaria Semestrale"), contenente i dati consolidati del Gruppo UBI Banca del primo semestre 2019. Con l'occasione si è provveduto alla correzione di alcuni refusi presenti nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto e nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto e all'aggiornamento dei processi sottesi agli eventi rilevanti relativi ai sottostanti di cui ai Prospetti di Base.

Con riferimento al Documento di Registrazione, risulteranno modificati la copertina e il Capitolo 3, Paragrafo 3.1 "Fattori di Rischio", Paragrafo 3.2 "Informazioni Finanziarie Selezionate", il Capitolo 9, Paragrafo 9.1 "Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente degli attuali componenti degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza", Paragrafo 9.2 "Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza", Capitolo 10, Paragrafo 10.1 "Informazioni relative agli assetti proprietari", Paragrafo 10.2 "Accordi, noti all'Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente", Capitolo 11, Paragrafo 11.4 "Data delle ultime informazioni finanziarie", Paragrafo 11.5 "Informazioni finanziarie infrannuali", Paragrafo 11.6.1 "Procedimenti giudiziari e arbitrari", Paragrafo 11.6.3 "Procedimenti connessi ad interventi delle Autorità di Vigilanza", Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico".

Con riferimento al Prospetto di Base UBI Banca Obbligazioni risulteranno inoltre modificati la copertina e la Sezione III- Nota di Sintesi, Elemento B.12 "Dati finanziari Selezionati", B.17 "Rating", D.2 "Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente" e D.3 "Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari", la Sezione IV- Fattori di Rischio relativi all'Emittente, la Sezione V – Documento di Registrazione, la Sezione VI – Nota informativa, Capitolo 2 "Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari", Capitolo 4 "Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire/ da ammettere alla negoziazione" Paragrafo 4.7 "Tasso di interesse nominale", Capitolo 7 "Informazioni supplementari" Paragrafo 7.5 "Rating attribuiti all'Emittente e/o agli strumenti sinanziari", e la Sezione VII – Modello delle Condizioni definitive.

Con riferimento al Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto risulteranno modificati la copertina e la Sezione Glossario, la Sezione III- Nota di Sintesi, Elemento B.12 "Dati finanziari Selezionati", D.2 "Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente", D.6 "Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari", la Sezione IV- Fattori di Rischio relativi all'Emittente, la Sezione V – Documento di Registrazione, la Sezione VI – Nota informativa, Capitolo 4 "Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire", Paragrafo 4.1.1, Paragrafo 4.1.13, Paragrafo 4.2.3 e Paragrafo 4.2.4, e la Sezione VII – Modello delle Condizioni definitive.

Con riferimento al Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto risulteranno inoltre modificati la copertina e la Sezione Glossario, la Sezione III- Nota di Sintesi, Elemento B.12 "Dati finanziari Selezionati", C.18 "Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi dei Certificati", D.2 "Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente", la Sezione IV- Fattori di Rischio relativi all'Emittente, la Sezione V – Documento di Registrazione, la Sezione VI – Nota informativa Capitolo 4 "Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire", Paragrafo 4.1.1, Paragrafo 4.1.13, Paragrafo 4.2.3 e Paragrafo 4.2.4, e la Sezione VII – Modello delle Condizioni definitive.

\*\*\*\*\*

**Ai fini del riconoscimento del diritto di revoca si precisa che, alla data del presente Primo Supplemento, non risultano offerte rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF.**

## MODIFICHE ALLE AVVERTENZE

Le “Avvertenze per l’Investitore” sono integrate come segue (le integrazioni sono evidenziate tra parentesi quadre in carattere grassetto sottolineato e le eliminazioni sono indicate in barrato)

### AVVERTENZE PER L’INVESTITORE

*Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell’investimento, gli investitori sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base, come modificati dal presente Supplemento, inclusi gli specifici fattori di rischio relativi all’Emittente, al Gruppo UBI Banca, al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari offerti per una descrizione completa dei quali si rinvia alla lettura integrale dei singoli Prospetti di Base e del Documento di Registrazione. Nel prosieguo sono evidenziati alcuni rischi specifici che devono essere considerati dagli investitori al fine dell’apprezzamento dell’investimento:*

Il presente Primo Supplemento è stato predisposto al fine di aggiornare le informazioni finanziarie contenute nel Documento di Registrazione e nei Prospetti di Base a seguito dell’approvazione in data 2 agosto 2019 della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (la “Relazione Finanziaria Semestrale”), contenente i dati consolidati del Gruppo UBI Banca del primo semestre 2019. **[Con l’occasione si è provveduto alla correzione di alcuni refusi presenti nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto e nel Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto e all’aggiornamento dei processi sottesi agli eventi rilevanti relativi ai sottostanti di cui ai Prospetti di Base.]**

#### AVVERTENZE RELATIVE ALL’EMITTENTE:

1. Al 31 dicembre 2018 **[e al 30 giugno 2019]** l’incidenza delle sofferenze sugli impieghi, in termini lordi e netti, e dei crediti deteriorati sugli impieghi, in termini lordi e netti, risulta superiore alla media di sistema **[(calcolata alla data del 31 dicembre 2018)]**; riferita alla classe di appartenenza dell’Emittente e i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze continuano a risultare più bassi rispetto ai dati di sistema **[(calcolati alla data del 31 dicembre 2018)]**; riferiti alla stessa classe di appartenenza. Con particolare riguardo alla qualità del credito del Gruppo UBI Banca, la BCE ha segnalato la necessità di aumentare il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati (“non performing loans” o “NPL”) richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotto. Per maggiori informazioni si rinvia al “*Rischio connesso alla qualità del credito*”, ai “*Rischi connessi all’adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy*”.
2. In data 10 maggio 2017, l’Emittente ha perfezionato l’acquisizione (il “Contratto di Acquisizione”) dalla Banca d’Italia (il “Venditore”), in qualità di ente gestore e per conto del Fondo Nazionale di Risoluzione, del 100% del capitale sociale di Nuova Banca Marche S.p.A., Nuova Banca dell’Etruria e del Lazio S.p.A. e Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. (congiuntamente, le “Nuove Banche”). Il Gruppo UBI Banca, è esposto pertanto al rischio che le Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, possano essere ritenute soggetti legittimati a rispondere di passività originate dall’esercizio dell’azienda bancaria condotta da Banca delle Marche S.p.A., Banca Popolare dell’Etruria e del Lazio S.c.p.a. e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti S.p.A., alla data del presente Documento di Registrazione, in liquidazione coatta amministrativa (congiuntamente, le “Old Banks”) prima della risoluzione e oggetto di trasferimento alle Nuove Banche in esecuzione del programma di risoluzione definito da Banca d’Italia. Il Gruppo è, in particolare, esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell’ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse ovvero al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle Nuove Banche nel contesto della risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.

A tal riguardo, nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell’Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell’Emittente, in relazione tra l’altro alle azioni compravendute, all’attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all’Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV Gestione Crediti S.p.A., ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali. Sebbene l’Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano

adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire la passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l'adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca. Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l'8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l'inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018. Con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d'Appello di Milano ha accolto l'appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. **[La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019.]** ~~In assenza di notificazione della sentenza, allo stato non effettuata (che comporterebbe un termine di impugnazione per Cassazione di 60 giorni dalla notificazione), la sentenza è soggetta al ricorso per Cassazione nell'ordinario termine semestrale decorrente dalla pubblicazione (e maggiorazione feriale).~~ La Banca non ha adempiuto alle decisioni sfavorevoli dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie relative a ricorsi di ex azionisti ed ex obbligazionisti di Banca delle Marche e di Banca dell'Etruria e del Lazio. Per maggiori informazioni si rinvia a "Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche", a "Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrali".

3. In data 5 maggio 2017, il Consiglio di Sorveglianza di UBI Banca ha approvato, su proposta del Consiglio di Gestione, il Piano Industriale 2017-2020 del Gruppo UBI Banca. Il Piano Industriale 2017-2020 teneva conto della modifica del perimetro del Gruppo, aggiornando e implementando il Piano Industriale 2019/2020 **[(pubblicato nel 2016)]**. Alla luce dello scenario macroeconomico atteso nel corso del 2019 significativamente diverso da quello previsto dal Piano Industriale in corso, del livello degli oneri operativi e qualità del credito già prossimi agli obiettivi previsti per il 2020 e del cambiamento di governance collegato all'adozione del modello monistico, in occasione dell'approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, è stata annunciata, ~~con pubblicazione attesa entro la fine del 2019,~~ la predisposizione di un nuovo Piano Industriale che potrebbe presentare, in termini di ipotesi di realizzazione (scenario macroeconomico, azioni da intraprendere e target futuri) scostamenti rispetto al Piano Industriale 2017-2020. Per maggiori informazioni si rinvia a "Rischi connessi al Piano Industriale 2017-2020 del Gruppo UBI Banca".
4. Alla data del presente Documento di Registrazione il Gruppo UBI Banca è coinvolto in una pluralità di procedimenti legali originati dall'ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di "probabilità" e/o "possibilità", così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito. Sebbene l'Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi, sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo.

Si segnala che, in data 30 maggio 2017, è stata eseguita una perquisizione disposta dalla Procura della Repubblica di Brescia presso diversi uffici dell'Emittente, nell'ambito di indagini aventi ad oggetto un'ipotesi di concorso nel reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle attività pubbliche di vigilanza (art. 2638 del Codice Civile) in relazione alle segnalazioni di operazioni sospette in materia di antiriciclaggio e agli obblighi di adeguata verifica della clientela. Alla data del presente Documento di Registrazione le indagini risultano in corso.

Inoltre, in data 1 agosto 2017, UBI Banca ha ricevuto notifica di richiesta di rinvio a giudizio e conseguente avviso di fissazione di udienza preliminare tenutasi il successivo 10 novembre 2017, per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 (illecita influenza sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza). La procura di Bergamo ha chiesto in particolare il rinvio a giudizio per gli illeciti amministrativi citati in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 e 2638 del Codice Civile (illecita influenza sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza) oggetto di indagine della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Bergamo, contestati fra gli altri ad alcuni esponenti all'epoca in carica. Nel contesto dell'udienza preliminare l'unica costituzione di parte civile che è stata ammessa dal giudice è quella presentata dalla Consob nei confronti dei soli imputati per il reato di cui all'art. 2638 c.c.. UBI Banca non è stata citata come responsabile civile. Il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato di cui all'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 contestando il presunto interesse costituito dalla stabilizzazione dell'assetto di comando della società e dall'occultamento alle Autorità di Vigilanza dell'esistenza di patti

parasociali operativi funzionali a garantire la continuità di gestione secondo i principi di pariteticità, alternatività e tendenziale alternanza tra la "Derivazione BPU e Derivazione Banca Lombarda" nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Nessuna delle parti civili ha chiesto la citazione di UBI Banca quale responsabile civile. L'istruttoria dibattimentale è attualmente in corso e, per il momento, sono state calendarizzate udienze fino al ~~9 dicembre 2019~~ **9 ottobre 2020**. In caso di eventuale condanna di UBI Banca per gli illeciti contestati ai sensi del D.Lgs 231/2001, verrebbe applicata alla Banca una sanzione pecuniaria. Tale sanzione, in relazione al reato presupposto di cui all'art. 2636 c.c., sarebbe compresa fra un minimo di 37.500 euro ed un massimo di 511.170 euro, mentre in relazione al reato di cui all'art. 2638 c.c. sarebbe compresa fra un minimo di 51.600 euro ed un massimo di 619.600 euro. Per maggiori informazioni si rinvia ai "Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrari", al "Rischio connesso ai procedimenti giudiziari e/o sanzionatori a carico degli esponenti aziendali dell'Emittente".

5. Nell'esercizio dei poteri di vigilanza le Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo UBI Banca ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo UBI Banca, con possibili effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca.

~~In particolare, alla data del presente Documento di Registrazione, il Gruppo UBI Banca è soggetto, fra gli altri, a:~~

~~- BCE "On site inspection on Governance Process" con focus su *Governance Culture*, avviata da Banca Centrale Europea in data 9 maggio 2019, si è conclusa in loco il 9 luglio 2019. Si rimane in attesa di ricevere gli esiti dell'attività ispettiva .~~

**In particolare, alla data del presente Documento di Registrazione, il Gruppo UBI Banca è soggetto, fra gli altri, a:**

- **Ispezione "Valutazione del merito di credito per i profili di tutela della clientela", avviata da Banca d'Italia in data 7 ottobre 2019.**
- **Accertamenti Ispettivi, avviati dalla Banca d'Italia in data 28 ottobre 2019 presso la società controllata Pramerica SGR S.p.A.. Trattasi di ispezione generale, ordinaria e periodica.**

**Si rappresenta inoltre come il Gruppo UBI Banca sia in attesa di ricevere gli esiti relativamente ai seguenti accertamenti ispettivi recentemente conclusi:]**

~~**In particolare alla data del presente Documento di Registrazione si rappresenta inoltre come il Gruppo UBI Banca sia in attesa di ricevere gli esiti relativamente ai seguenti accertamenti ispettivi recentemente conclusi:**~~

~~**[- BCE "On-site inspection on Governance Process" con focus su *Governance Culture*, avviata da Banca Centrale Europea in data 9 maggio 2019, si è conclusa in loco il 9 luglio 2019. Si rimane in attesa di ricevere gli esiti dell'attività ispettiva.]**~~

~~- BCE "On site inspection on Credit Quality Review" per i portafogli Retail e SME, per la quale Banca Centrale Europea ha comunicato, con lettera del 26 giugno 2018, l'avvio nel corso del mese di settembre. L'accertamento ha preso avvio in data 1° ottobre 2018 e si è concluso in data 15 febbraio 2019. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.~~

- Banca d'Italia ispezione su Prestitalia avente ad oggetto "Rispetto della normativa e degli Orientamenti di Vigilanza in tema di trasparenza delle operazioni e correttezza delle relazioni con la clientela, con riguardo al comparto dei finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio o della pensione". L'accertamento ha preso avvio in data 4 marzo 2019 e si è concluso il 5 aprile **[2019]**. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.

~~- Banca d'Italia "Verifica sportellare in materia di trasparenza". L'ispezione avviata in data 17 settembre 2018 è stata articolata su n. 20 dipendenze della Banca e si è conclusa il 16 novembre. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.~~

~~- Con comunicazione del 14 novembre 2018 Consob ha reso noto l'avvio di una verifica ispettiva presso la Capogruppo in relazione ai seguenti profili di interesse: (i) procedure adottate ai fini della profilatura della clientela; (ii) funzionamento dei controlli relativi al rischio di concentrazione dei portafogli della clientela, con specifico riguardo al rischio emittente UBI Banca. L'attività del team ispettivo risulta ~~si è~~ **conclusa in data 14 marzo 2019** e la Banca è in attesa delle risultanze dei controlli effettuati.~~

Si comunica inoltre di avere recentemente ricevuto gli esiti ispettivi con riguardo a:

**[Banca d'Italia "Verifica sportellare in materia di trasparenza", avviata il 17 settembre 2018 con il coinvolgimento di n. 20 dipendenze di UBI Banca e conclusa il 16 novembre [2018]. La Banca ha ricevuto gli esiti dell'attività ispettiva in data 27 maggio 2019 ed ha trasmesso in data 2 agosto [2019] le proprie considerazioni ed il piano degli interventi attivati, con conclusione stimata al 30 giugno 2020.**

- **Consob: verifica ispettiva presso la Banca in relazione ai seguenti profili di interesse: (i) procedure adottate ai fini della profilatura della clientela; (ii) funzionamento dei controlli relativi al rischio di concentrazione dei portafogli della**

clientela, con specifico riguardo al rischio emittente UBI Banca. Le iniziative relative alle evidenze delle attività ispettive, condotte con riferimento all'attuazione della normativa di matrice MiFID II da parte della Banca, pervenute in data 27 settembre 2019, verranno discusse prossimamente nell'ambito di un incontro convocato dall'Autorità.

- BCE "On-site inspection on Credit Quality Review" per i portafogli Retail e SME, avviata il 1° ottobre 2018 e conclusa il 15 febbraio 2019. Il 13 giugno 2019 sono stati discussi con l'Autorità i primi riscontri pervenuti in draft il 4 giugno 2019, a fronte dei quali la Banca ha trasmesso il successivo 27 giugno [2019] le proprie considerazioni, preliminarmente alla finalizzazione del Final Report pervenuto in data 2 agosto [2019]. La Banca è in attesa di ricevere da BCE la Follow up Letter.]

- BCE "On-site inspection on Targeted Review on Internal Models" con perimetro sui modelli Corporate Other e Corporate SME, per la quale Banca Centrale Europea ha comunicato, con lettera del 12 luglio 2018, l'avvio nel corso del mese di settembre. L'accertamento ha preso avvio [da Banca Centrale Europea] il 10 settembre 2018 e si è concluso in data 23 novembre [2018]. Il 30 gennaio 2019 è pervenuto il Draft Report, discusso nell'ambito dell'exit meeting del 4 febbraio, in relazione al quale la Banca ha trasmesso le proprie osservazioni in data 15 febbraio. In data 20 febbraio 2019 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report. La Banca [ed] è in attesa di ricevere la Decision di BCE.

- BCE "On-site inspection on Internal governance and risk management" con focus su IT strategy and governance, gestione del portafoglio progetti IT, nonché sulle più recenti iniziative in tema di digital distribution channel e payment services alla luce dell'evoluzione regolamentare, il cui avvio è stato comunicato da BCE con lettera del 28 marzo 2018. Le verifiche hanno avuto inizio il 7 maggio [2018] e si sono concluse il 27 luglio 2018. L'accertamento si è concluso il 27 luglio 2018 e gli esiti sono stati rappresentati nel corso dell'"exit meeting" del 14 novembre. In seguito alle considerazioni della Banca trasmesse in data 29 novembre, BCE ha inviato [La Banca ha ricevuto in data 21 dicembre 2018] il Final Report il successivo 21 dicembre. In data 6 marzo 2019 la Banca ha ricevuto la draft Follow up letter i cui contenuti sono sostanzialmente in linea con le evidenze già emerse nel Final Report. [ed] In data 7 maggio 2019 è pervenuta la Final Follow up Letter, a fronte della quale la Banca trasmetterà un action plan entro il prossimo 14 giugno volto a risolvere le problematiche identificate durante l'ispezione [ha trasmesso, in data 14 giugno [2019], un action plan volto a risolvere entro il primo trimestre 2020 gli ambiti identificati nel corso dell'ispezione].

- BCE "On-site inspection on Targeted review of Internal Models" con perimetro sul modello Retail - Secured by real estate non-SME, il cui avvio è stato comunicato da BCE con lettera del 22 dicembre 2017. L'ispezione in loco ha avuto luogo dal 19 febbraio al 4 maggio 2018. Gli esiti sono stati rappresentati nel corso dell'"exit meeting" del 6 settembre e la Banca ha trasmesso a BCE le proprie considerazioni il 20 settembre. Il successivo 31 ottobre la Banca ha ricevuto [in data 31 ottobre 2018] il Final Assessment Report. In data 29 marzo 2019 è pervenuta la Draft Decision di BCE a fronte della quale la Banca ha comunicato le proprie osservazioni il successivo 12 aprile. Trasmetterà entro quattro settimane l'action plan. Si rimane in attesa della Final Decision [e in data 5 luglio 2019 è pervenuta la Final Decision, a fronte della quale la Banca ha trasmesso in data 2 agosto [2019] il piano delle azioni di rimedio definite per ogni obligation identificata, con completamento previsto entro la fine del 2020].

— BCE "On-site inspection on Internal model" per l'approvazione dell'estensione del perimetro dei modelli interni relativi al rischio di credito in coerenza con il piano di roll out del Gruppo, il cui avvio è stato comunicato da BCE con lettera del 6 aprile 2018. Le verifiche hanno avuto inizio in loco il 14 maggio e si sono concluse il 3 agosto 2018. Gli esiti sono stati rappresentati nel corso dell'"exit meeting" dell'11 ottobre e la Banca ha trasmesso all'Autorità le proprie considerazioni il successivo 22 ottobre. In data 26 ottobre la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report. In data 18 marzo 2019 la Banca ha ricevuto la Decision finale di BCE, con l'autorizzazione ad applicare — a partire dalle segnalazioni di Vigilanza del 31 marzo 2019 — i nuovi modelli (estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche, nonché estensione progressiva del perimetro IRB al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving). In data 12 aprile la Banca ha trasmesso a BCE l'action plan per la risoluzione entro la fine del 2020 dei rilievi comunicati dalla Vigilanza, rispetto al quale, a partire da fine giugno 2019 e con cadenza trimestrale, dovrà trasmettere uno status report.

- BCE "On-site inspection on Credit and Counterparty Risk Management and Risk Control System". Le verifiche — riguardanti il portafoglio crediti in bonis e deteriorati verso le imprese (Specialised Lending, Large Corporate, Corporate e Small Business, con esclusione delle imprese Retail) del Gruppo (UBI Banca, UBI Leasing e UBI Factor) — hanno avuto inizio il 18 settembre 2017 e si sono concluse il 23 febbraio 2018. [La Banca ha ricevuto] Gli esiti sono stati rappresentati nel corso dell'"exit meeting" del 7 maggio 2018 e la Banca ha trasmesso a BCE le proprie considerazioni il successivo 18 maggio. Il [in data] 25 giugno [2018 il Final Report ed] è pervenuto dall'Autorità il report con l'esito definitivo. La Banca ha ricevuto in data 4 settembre 2018 il draft della Follow up Letter in cui sono rappresentati, in versione bozza, i Findings rilevati. I contenuti della risposta della Banca, trasmessa a BCE il 20 settembre, sono stati discussi con la Vigilanza nell'ambito del "closing meeting" effettuato il 18 ottobre. In seguito alla ricezione in data 30 novembre [2018] [è pervenuta] della Final Follow up Letter, [a fronte della quale] la Banca ha trasmesso i primi riscontri il successivo 10 dicembre [2018] e l'action plan il 21 dicembre 2018. Le richieste formulate da BCE risultano nella sostanza accolte nei conti del bilancio consolidato 2018. In data 29 marzo 2019 è stato [la Banca ha] trasmesso lo status report delle azioni che il Gruppo si era impegnato a svolgere entro il

31 marzo 2019 [e, con riferimento al 31 maggio [2019], ha completato l'ultimo adempimento connesso al piano di rimedio comunicato alla Vigilanza].

~~BCE Thematic review "Profitability drivers – Business Model and Profitability" Con riferimento agli ambiti attinenti la Thematic review BCE su "Profitability drivers – Business Model and Profitability", si segnala che la Banca ha ricevuto, nell'ambito dell'interlocazione continua in tema di Business Model Adequacy, le evidenze dell'Autorità di Vigilanza. Al riguardo, proseguono le attività lanciate dalla Banca per il superamento di tali evidenze e delle osservazioni tempo per tempo ricevute dall'Autorità sulla stessa tematica.~~

- Accertamento ispettivo di Banca d'Italia, avviato il 6 novembre 2017 [e concluso il 14 febbraio 2018], volto a valutare (i) lo stato di attuazione degli interventi correttivi richiesti a seguito degli ultimi accertamenti ispettivi, dettagliati nel Bilancio 2016, in materia di Antiriciclaggio; nonché (ii) l'idoneità degli assetti organizzativi a produrre segnalazioni corrette dei tassi effettivi globali medi (TEGM) e a prevenire i rischi connessi a violazioni delle norme in materia di Usura. ~~L'ispezione si è conclusa il 14 febbraio 2018.~~ In data 17 aprile 2018 Banca d'Italia ha comunicato con un giudizio parzialmente sfavorevole gli esiti delle verifiche in oggetto che includono alcune contestazioni [in ambito antiriciclaggio] (con contestuale avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ai sensi della Legge 7 agosto 1990 n. 241, a carico della Banca). UBI Banca ha trasmesso le proprie controdeduzioni al provvedimento sanzionatorio in data 15 giugno 2018 ed ha inviato il successivo 13 luglio la risposta complessiva ed il piano di azioni correttive di natura organizzativa procedurale e operativa da intraprendere, con l'indicazione della relativa tempistica di completamento ("Piano"). Ad esito del procedimento, in data 22 marzo 2019 la Banca d'Italia ha notificato un provvedimento concernente l'applicazione nei confronti della Banca di una sanzione amministrativa pecuniaria di Euro 1,2 milioni. Contro il provvedimento sanzionatorio è stato presentato ricorso alla Corte d'Appello di Roma con le modalità e nei termini di cui all'art. 145, comma 4, TUB.

~~Si segnala, altresì, che trimestralmente vengono inviati alla Vigilanza aggiornamenti sullo stato di avanzamento delle azioni di mitigazione in corso, l'ultimo dei quali è stato trasmesso in data 6 maggio 2019 con riferimento al 31 marzo 2019.~~

Il 25 gennaio [2019], è pervenuta da Banca d'Italia una comunicazione con cui la Vigilanza ~~chiede~~ [ha chiesto] di prevedere tempi più stringenti, ~~e che non vadano~~ comunque ~~oltre il~~ [non successivi alla fine del] 2019, per il completamento dell'intervento riguardante il processo di individuazione, valutazione e segnalazione delle operazioni potenzialmente sospette, in relazione al quale la Banca ha previsto l'evoluzione della piattaforma informatica dedicata (Portale Antiriciclaggio). La Banca è stata invitata a (i) trasmettere alla Vigilanza, entro la fine del mese di febbraio 2019, una nuova pianificazione dei lavori previsti dal Piano, che tenga conto dei suggerimenti sopra elencati, nonché (ii) fornire un aggiornamento sullo stato delle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, entro il 30 giugno 2019. Le competenti strutture si sono prontamente attivate per recepire le richieste avanzate dall'Autorità, predisponendo una nuova pianificazione dei lavori, comunicata alla Banca d'Italia in data 8 febbraio 2019.

[Allo stato attuale gli interventi in corso sono in linea con la nuova pianificazione, come da stato di avanzamento comunicato alla Banca d'Italia il 5 luglio 2019. In tale data, infatti, la Banca ha fornito – come richiesto dall'Autorità con la sopraccitata missiva del 25 gennaio [2019] – un aggiornamento sulle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, in relazione alle quali la Vigilanza si riserverà di effettuare le necessarie verifiche secondo le modalità ritenute più opportune] ~~UBI Banca dovrà fornire un aggiornamento sullo stato di avanzamento delle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, entro il 30 giugno 2019, in relazione alle quali l'Autorità di Vigilanza si riserverà di effettuare le necessarie verifiche secondo le modalità ritenute più opportune.~~

Infine, con lettera di contestazione formale notificata in data 23 luglio 2018, la Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di un procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative a carico della Banca. Tale procedimento origina dagli accertamenti ispettivi in tema di *governance, remuneration and internal controls*, condotti dalla Banca Centrale Europea nel periodo compreso tra il 27 giugno 2016 e il 5 agosto 2016 e mirati a verificare la capacità del Gruppo UBI di prevenire e gestire i "Conflitti d'interesse". In particolare, la richiamata contestazione formale sollevata dalla Banca d'Italia ha riguardato carenze, riscontrate dalla Banca Centrale Europea, nei processi e nelle procedure volte alla gestione dei conflitti di interesse (mappatura, criteri di individuazione delle condizioni ordinarie e non, valutazione delle condizioni economiche, monitoraggio effettuato dalle funzioni di controllo interno). La Banca ha presentato le proprie controdeduzioni in data 21 settembre 2018. Ad esito del procedimento, in data 12 aprile 2019 la Banca d'Italia ha comunicato che – valutati gli atti della procedura e in accoglimento della proposta formulata dalla Vigilanza a conclusione della fase istruttoria – il Direttorio ha ritenuto di non dare ulteriore seguito all'iter sanzionatorio. Per maggiori informazioni si rinvia ai "Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza".

6. Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani.

[L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78

**miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).]**

Al 31 marzo 2019 l'esposizione complessiva in titoli di stato italiani risulta pari a 9,5 miliardi di euro (il 7,53% del totale attivo); l'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) è pari a 14,8 miliardi di euro (l'11,65% del totale attivo). Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento e eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio. Per maggiori informazioni si rinvia ai "*Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano*".

7. Si segnala che, in relazione alla trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni approvata con delibera dell'assemblea dei soci in data 10 ottobre 2015, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque "questioni" prospettate dagli appellanti sul giudizio avente ad oggetto le disposizioni di legge e regolamentari che hanno previsto la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni (*inter alia*, l'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33). Mentre il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha ritenuto infondate le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato con riguardo alle predette previsioni normative. UBI Banca è in conseguenza parte in alcuni [un] contenziosi [o] civili [e] promossi [o] da [una società su mandato di] azionisti in relazione al processo di rimborso delle azioni oggetto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile in seguito alla suddetta delibera di trasformazione che, in caso di esito sfavorevole, potrebbero comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca. Per maggiori informazioni si rinvia ai "*Rischi connessi alla riforma delle banche popolari*".

#### **AVVERTENZE RELATIVE ALLE OBBLIGAZIONI**

1. [Omissis]
2. [Omissis]
3. [Omissis]

#### **AVVERTENZE RELATIVE AI CERTIFICATI CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO**

1. [Omissis]
2. [Omissis]
3. [Omissis]

#### **AVVERTENZE RELATIVE AI CERTIFICATI CAPITALE TOTALMENTE O PARZIALMENTE PROTETTO**

1. [Omissis]
2. [Omissis]
3. [Omissis]

[\*\*\*\*\*

**Ai fini del riconoscimento del diritto di revoca si precisa che, alla data del presente Primo Supplemento, non risultano offerte rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 95-bis, comma 2, del TUF.]**

## INDICE

<b>AVVERTENZE PER L'INVESTITORE</b> .....	<b>3</b>
<b>PRIMO SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE E AI PROSPETTI DI BASE – MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO</b> .....	<b>10</b>
<b>MODIFICHE ALLE AVVERTENZE</b> .....	<b>11</b>
<b>1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ DEL SUPPLEMENTO</b> .....	<b>18</b>
1.1. INDICAZIONI DELLE PERSONE RESPONSABILI.....	18
1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	18
<b>2. MODIFICHE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE</b> .....	<b>19</b>
2.1 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	19
2.2 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 3 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE – FATTORI DI RISCHIO ED INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE .....	20
2.3 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 9 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE - ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA.....	77
2.4 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 10 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE - PRINCIPALI AZIONISTI.....	82
2.5 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 11 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE – INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE.....	86
2.6 MODIFICHE ED INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 14 DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE – DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO .....	99
<b>3. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA OBBLIGAZIONI</b> .....	<b>100</b>
3.1 MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE.....	100
3.2 MODIFICHE E INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE III DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA DI SINTESI .....	102
3.3 MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEL PROSPETTO DI BASE – FATTORI DI RISCHIO .....	131
3.4 MODIFICHE ALLA SEZIONE V DEL PROSPETTO DI BASE – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	131
3.5 MODIFICHE E INTEGRAZIONI ALLA SEZIONE VI DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA INFORMATIVA .....	132
3.6 MODIFICHE ALLA SEZIONE VII – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	143
<b>4. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA CERTIFICATI CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO</b> .....	<b>145</b>
4.1 MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA CERTIFICATI CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO.....	145
4.2 MODIFICHE ALLA SEZIONE GLOSSARIO .....	147
4.3 MODIFICHE ALLA SEZIONE III DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA DI SINTESI .....	147
4.4 MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEL PROSPETTO DI BASE – FATTORI DI RISCHIO .....	176
4.5 MODIFICHE ALLA SEZIONE V DEL PROSPETTO DI BASE – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	177
4.6 MODIFICHE ALLA SEZIONE VI DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA INFORMATIVA.....	177
4.7 MODIFICHE ALLA SEZIONE VII – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	200
<b>5. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA CERTIFICATI CAPITALE PARZIALMENTE O TOTALMENTE PROTETTO</b> .....	<b>228</b>
5.1 MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE CERTIFICATI A CAPITALE PARZIALMENTE O TOTALMENTE PROTETTO .....	228
5.2 MODIFICHE ALLA SEZIONE GLOSSARIO .....	229
5.3 MODIFICHE ALLA SEZIONE III DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA DI SINTESI .....	229
5.4 MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEL PROSPETTO DI BASE – FATTORI DI RISCHIO .....	258
5.5 MODIFICHE ALLA SEZIONE V DEL PROSPETTO DI BASE – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE .....	258
5.6 MODIFICHE ALLA SEZIONE VI DEL PROSPETTO DI BASE – NOTA INFORMATIVA.....	258
5.7 MODIFICHE ALLA SEZIONE VII – MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	268

## **1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ DEL SUPPLEMENTO**

### **1.1. Indicazioni delle persone responsabili**

Unione di Banche Italiane S.p.A., con sede sociale in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto 8, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Primo Supplemento.

### **1.2. Dichiarazione di responsabilità**

Unione di Banche Italiane S.p.A. dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Primo Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

## 2. MODIFICHE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Documento di Registrazione è modificato e/o integrato come di seguito indicato.

### 2.1 Modifiche ed integrazioni alla copertina del Documento di Registrazione

La copertina del Documento di Registrazione è integralmente sostituita come segue:

“



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del “Gruppo UBI Banca” iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

## DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019 come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il presente documento, unitamente ai suoi eventuali supplementi e ai documenti incorporati mediante riferimento, costituisce un documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) di Unione di Banche Italiane S.p.A. (“**UBI Banca**” o l’“**Emittente**” o la “**Banca**”) ai fini della Direttiva 2003/71/CE, così come successivamente modificata ed integrata (la “**Direttiva Prospetto**”) ed è redatto in conformità all’articolo 14 del Regolamento 809/2004/CE ed in conformità alla delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificati ed integrati. Esso contiene informazioni sull’Emittente, in quanto emittente di una o più serie di strumenti finanziari (gli “**Strumenti Finanziari**”) per la durata di dodici mesi a decorrere dalla sua data di approvazione.

Ai fini di un’informativa completa sulla Banca e sull’offerta di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente al prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”), alle condizioni definitive (le “**Condizioni Definitive**”) e alla nota di sintesi relativa ad ogni singola emissione (la “**Nota di Sintesi dell’Emissione**”), nonché ai supplementi o agli avvisi integrativi, a seconda del caso, alla documentazione ed alle informazioni indicate come incluse mediante riferimento nei medesimi, come di volta in volta modificate ed aggiornate.

**Il presente Documento di Registrazione e gli altri documenti che costituiscono il Prospetto di Base sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo web [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell’Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive.**

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

## 2.2 Modifiche ed integrazioni al Capitolo 3 del Documento di Registrazione – Fattori di rischio ed informazioni finanziarie selezionate

*Al Capitolo 3 del Documento di Registrazione “Fattori di Rischio ed informazioni finanziarie selezionate”, il paragrafo 3.1 “Fattori di rischio”, limitatamente al “Rischio connesso alla qualità del credito”, “Rischi connessi all’adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy”, “Rischi relativi all’Acquisizione delle Nuove Banche”, “Rischio connesso ai procedimenti giudiziari ed arbitrari”, “Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza”, “Rischi connessi all’esposizione del Gruppo al debito sovrano”, “Rischi connessi alla riforma delle banche popolari”, “Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria”, “Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005”, “Rischio connesso all’evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie”, “Rischi di mercato”, “Rischi connessi all’incertezza degli esiti di futuri stress test” e “Rischi connessi all’entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili” è modificato come di seguito riportato:*

### 3.1. Fattori di rischio

#### 3.1.2 Rischio connesso alla qualità del credito

Al fine di consentire un raffronto in termini omogenei, gli indicatori al 31 dicembre 2018 del Gruppo UBI Banca sono stati calcolati in coerenza con i dati di sistema pubblicati nel Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019, ossia tenendo in considerazione l'insieme riferito ai finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Tali indicatori differiscono pertanto da quelli esposti all'interno della Relazione sulla Gestione inclusa nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, dove viene fornita disclosure degli impieghi con riferimento ai soli finanziamenti verso clientela, considerati rappresentativi della rischiosità del Gruppo.

Al contrario gli indicatori al 31 dicembre 2017, in coerenza con i dati di raffronto relativi al sistema tratti dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018, sottendono dati riferiti ai soli crediti verso clientela.

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2018 (*)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2017 (**)</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,25%	4,40%	7,55%	9,10%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,79%	1,60%	4,37%	3,40%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,40%	8,30%	13,01%	14,50%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (***) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,03%	4,10%	8,84%	7,30%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE****/IMPIEGHI LORDI</b>	4,09%	3,70%	5,29%	5,20%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE****/IMPIEGHI NETTI</b>	3,17%	2,40%	4,30%	3,70%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE *****/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,20%	0,17%	0,20%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE *****/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,10%	0,17%	0,20%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	38,50%	53,40%	35,50%	53,80%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	48,96%	66,10%	45,05%	65,30%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	30,21%	n.d.	40,66%	n.d.
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,15%	28,10%	6,36%	28,30%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	25,53%	39,50%	22,80%	34,70%

(\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019. Dati riferiti alle Banche Significative. Ai sensi della nota 3) alla tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati i "Finanziamenti includono: i finanziamenti verso clientela,

intermediari creditizi e banche centrali. L'aggregato è in linea con quello utilizzato dalla BCE e differisce da quello utilizzato fino al 2017 nel Rapporto sulla stabilità finanziaria ("Crediti verso la clientela").

(\*\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018. Dati riferiti alle Banche Significative. Tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati - Crediti verso la clientela.

(\*\*\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, gli indicatori – costruiti sia per il Gruppo UBI Banca che per il sistema su dati riferiti ai soli crediti verso clientela – evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti e dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti superiore alla media di sistema riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente.

Alla medesima data i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze risultano più bassi rispetto ai dati di sistema riferiti alla stessa classe di appartenenza.

Entrambi questi aspetti si correlano alle specificità del portafoglio prestiti alla clientela del Gruppo UBI Banca, per oltre due terzi rappresentato da mutui e finanziamenti a medio-lungo termine (vedasi la tabella di pag. 101 della Relazione sulla gestione inclusa nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017), caratterizzati dalla presenza di garanzie reali che rendono fisiologico un più contenuto livello di rettifiche. Ciò si riflette in particolare sull'incidenza degli aggregati considerati al netto delle rettifiche.

L'incidenza dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili – considerati sia in termini lordi che netti, al 31 dicembre 2018, risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente.

Tale confronto risente tuttavia, oltre che della prevalente incidenza di mutui e finanziamenti a medio-lungo termine che caratterizza il portafoglio crediti verso clientela del Gruppo, anche dell'entità dei finanziamenti verso istituti bancari e banche centrali che per il Gruppo UBI Banca sono pari al 9,7% degli impieghi lordi e al 10,2% degli impieghi netti, interamente classificati come performing.

In termini di copertura dei crediti deteriorati, gli indicatori riferiti al Gruppo UBI Banca, al 31 dicembre 2018, si presentano su livelli inferiori alla media di riferimento del sistema, fermo restando che:

(i) ove il calcolo tenesse in considerazione anche gli stralci delle posizioni in sofferenza oggetto di procedure concorsuali ancora aperte e delle relative rettifiche, il grado di copertura dei crediti deteriorati si attesterebbe al 46,01% mentre quello delle sofferenze si attesterebbe al 59,14% (come evidenziato nelle note in calce alla tabella di pag. 129 della Relazione sulla gestione contenuta nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018);

(ii) per quanto riguarda il grado di copertura delle inadempienze probabili, l'indicatore è impattato tra l'altro anche dall'effetto della modalità di contabilizzazione degli attivi deteriorati delle Nuove Banche imposta dal principio contabile IFRS 3 (ovvero al netto dei fondi rettificativi) che trova riflesso, benché in misura minore, anche nell'indice di copertura delle sofferenze.

#### Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)

	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,70%	5,81%	7,55%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,88%	3,11%	4,37%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,97%	10,42%	13,01%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (*) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,17%	6,72%	8,84%
<b>INADEMPIENZE LORDE(**)/IMPIEGHI LORDI</b>	4,20%	4,53%	5,29%
<b>INADEMPIENZE NETTE(**)/IMPIEGHI NETTI</b>	3,22%	3,53%	4,30%

<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE (***)/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,08%	0,17%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE (***)/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,07%	0,17%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	40,99%	38,50%	35,50%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	51,76%	48,96%	45,05%
<b>RAPPORTO NETTE/PATRIMONIO SOFFERENZE NETTO CONSOLIDATO</b>	26,86%	30,21%	40,66%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,71%	10,15%	6,36%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	26,89%	25,53%	22,80%
<b>COSTO DEL RISCHIO (RAPPORTO RETTIFICHE SU CREDITI E AMMONTARE DEI CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA) rapportato ad anno</b>	0,91%	0,72%	0,79%

(\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Al 30 giugno 2019 i crediti netti verso la clientela si attestano complessivamente a 86,1 miliardi.

Sempre al 30 giugno 2019, lo stock di crediti deteriorati ammonta a 9.003 milioni in termini lordi (il 9,97% del totale crediti lordi) e a 5.312 milioni in termini netti (il 6,17% del totale crediti netti). La copertura totale dei crediti deteriorati si è attestata al 40,99% o al 49,55% includendo gli stralci. In particolare, le sofferenze ammontano a 5.147 milioni in termini lordi, e a 2.483 milioni in termini netti, con una copertura del 51,76%. Aggiungendo gli stralci, la copertura delle sofferenze sale al 62,60%.

Al 31 dicembre 2018 i crediti netti verso la clientela si attestano complessivamente a 89 miliardi.

Sempre al 31 dicembre 2018, lo stock di crediti deteriorati ammonta a 9.717 milioni in termini lordi (il 10,42% del totale crediti lordi) e a 5.975 milioni in termini netti (il 6,72% del totale crediti netti). A seguito della prima applicazione dell'IFRS9 e delle rettifiche contabilizzate nell'esercizio, la copertura totale dei crediti deteriorati si è attestata al 38,50% o al 46,01% includendo gli stralci. In particolare, le sofferenze ammontano a 5.423 milioni in termini lordi, e a 2.768 milioni in termini netti, con una copertura del 48,96%. Aggiungendo gli stralci, la copertura delle sofferenze sale al 59,14%.

Si riportano di seguito i principali indicatori riguardanti la rischiosità creditizia:

- Sofferenze Lorde/Impieghi Lordi

Al 30 giugno 2019 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,1 miliardi, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018. Il decremento è legato, in primis, ad importanti deconsolidamenti contabili, avvenuti nella seconda parte del 2018 in relazione alla cartolarizzazione di un pacchetto di sofferenze assistite da GACS e alla cessione a dicembre 2018 di un secondo portafoglio di sofferenze quasi esclusivamente non garantite, ma anche agli effetti dell'attività di recupero interno e delle altre cessioni effettuate nel periodo.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

In chiusura d'esercizio 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,4 miliardi.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Crediti deteriorati Lordi/Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 i crediti deteriorati lordi ammontano a 9 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 9,7 miliardi di euro di fine esercizio 2018.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

A fine dicembre 2018 i crediti deteriorati lordi risultavano pari a 9,7 miliardi di euro.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Rapporto di copertura dei crediti deteriorati e rapporto di copertura delle sofferenze**

Il grado di copertura dei crediti deteriorati al 30 giugno 2019 è risultato pari al 40,99% rispetto al 38,50% di fine dicembre 2018.

Per quanto riguarda in particolare le sofferenze, il loro livello di copertura è salito dal 48,96% di fine 2018 al 51,76% del 30 giugno 2019. La progressiva contrazione dello stock dei crediti deteriorati e l'aggiornamento, nel secondo trimestre 2019, delle policy di valutazione dei crediti classificati a NPL, si sono accompagnati ad un generalizzato incremento delle coperture.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura dei crediti deteriorati si è attestato al 38,50%. Il grado di copertura delle sofferenze in chiusura d'esercizio si è attestato al 48,96%.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Rapporto Sofferenze Nette/Patrimonio Netto Consolidato**

Il rapporto sofferenze nette/patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 si attesta al 26,86% rispetto al 30,21% del 31 dicembre 2018.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg. e 110 e segg.) e al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg. e 152 e segg.).

- **Costo del Rischio**

Al 30 giugno 2019 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 391,6 milioni. Il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,91%. Si definiscono "grandi esposizioni" le esposizioni per attività di rischio per cassa e fuori bilancio verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la medesima attività o appartenenti alla medesima area geografica. La Banca quantifica tale rischio mediante modalità gestionali interne e secondo i criteri regolamentari previsti dalle disposizioni di vigilanza che definiscono "grande esposizione" l'esposizione di un cliente pari o superiore al 10% dei Fondi Propri della banca.

Nella tabella di seguito si riportano il riepilogo delle posizioni "grandi esposizioni" della Banca al 30 giugno 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

**Tabella grandi rischi (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

	<b>30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>Numero posizioni</b>	6	5	4
<b>Esposizione nominale</b>	35.265.157	26.838.238	24.630.887
<b>Valore ponderato</b>	3.960.660	580.838	474.455
<b>INDICE ESPOSIZIONE NOMINALE/ IMPIEGHI</b>	40,97%	30,16%	26,67%

<b>NETTI</b>			
<b>INDICE VALORE PONDERATO/ IMPIEGHI NETTI (*)</b>	4,60%	0,65%	0,51%

(\*) Al numeratore del rapporto viene considerata l'effettiva esposizione al rischio del Gruppo, dopo l'applicazione delle ponderazioni alle posizioni rilevate come "grandi esposizioni". L'indice non è significativo.

Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", dalla segnalazione del 30 giugno 2019<sup>1</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le "Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013", prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta.

Conseguentemente la segnalazione evidenzia 6 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per un totale di 35,27 miliardi di euro.

Anche in ragione della prevalente applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni totalizzano un importo di 3,96 miliardi, riconducibile per 3,43 miliardi all'Amministrazione centrale (dei quali solo 85,9 milioni direttamente riferibili al MEF e la restante parte invece ai gruppi connessi al medesimo). Per ciascuna delle posizioni segnalate, singolarmente considerate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 78 e segg.).

### **3.1.3 Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy.**

L'Emittente – quale soggetto autorizzato all'esercizio dell'attività bancaria – è soggetto alla normativa italiana ed europea applicabile al settore bancario in materia di adeguatezza patrimoniale delle banche volta, inter alia, a preservare la stabilità e la solidità del sistema bancario, limitando a tal fine l'esposizione al rischio al fine di stabilire livelli prudenziali di capitale da detenere, qualificandone la qualità e valutando gli eventuali strumenti di mitigazione dei rischi. Un livello di patrimonializzazione non adeguato, oltre ad avere impatti sul costo del funding, comprometterebbe la solidità di UBI Banca e del Gruppo e, nei casi più estremi, potrebbe comportare la necessità di eventuali operazioni straordinarie con conseguenti effetti sulla situazione economica e finanziaria di UBI Banca e del Gruppo e sul relativo azionariato.

Alla data del presente Documento di Registrazione, i gruppi bancari italiani devono rispettare i seguenti coefficienti patrimoniali di vigilanza: un requisito di Capitale Primario di Classe 1 (CET 1 Ratio) pari a 4,5%, di Capitale di Classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 6% e di un Total Capital Ratio pari all'8%. A tali requisiti di capitale si aggiunge il requisito combinato di riserva di capitale che è pari al requisito relativo alla somma delle riserve (buffer), ove applicabili:

- riserva di conservazione del capitale (capital conservation buffer) fissata al 2,50% per tutti i gruppi bancari italiani;
- riserva di capitale anticiclica specifica della banca (institution specific countercyclical capital buffer) da applicarsi nei periodi di eccessiva crescita del credito (non significativa per il Gruppo UBI Banca alla data del presente Documento di Registrazione);
- riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (systemic risk buffer), costituita da Capitale Primario Di Classe 1 e prevista a fronte del rischio sistemico per il settore finanziario o per uno o più sottoinsiemi di tale settore, al fine di prevenire ed attenuare il rischio macroprudenziale non ciclico di lungo periodo non previsto dalla CRR, ovvero un rischio di perturbazione del sistema finanziario che può avere gravi conseguenze negative anche per l'economia reale del Paese membro. (Alla data del presente Documento di Registrazione non è applicabile al Gruppo UBI Banca).

<sup>1</sup> Redatta in base alla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014: Circolari Banca d'Italia 285 e 286 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti.

Inoltre, nell'ambito dei requisiti prudenziali previsti dalla normativa applicabile, le banche soggette a SSM tra cui UBI Banca sono state assoggettate su base annua a partire dal 2014 allo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto dalla BCE, nell'ambito dei compiti alla stessa attribuiti nel quadro del MVU.

Al termine dello SREP condotto nel corso dell'esercizio 2018, l'Autorità di Vigilanza ha stabilito che, per il 2019, il Gruppo dovrà rispettare, a livello consolidato:

- un nuovo requisito minimo di CET 1 fully loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);
- un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

Al 30 giugno 2019, con un CET 1 Ratio phased-in del 12,05% un Tier 1 Capital ratio pari al 12,05% e un Total Capital Ratio phased-in del 15,10%, il Gruppo UBI Banca si posiziona al di sopra dei requisiti minimi richiesti.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato ad esito dello SREP la necessità di rafforzare l'attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati ("non performing loans" o "NPL") e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo. UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati "a sofferenza" o come "inadempienze probabili" e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

In aggiunta, l'Emittente, a seguito dell'approvazione del framework della EU Banking Reform, a partire dal 28 giugno 2021, dovrà rispettare il requisito minimo di "Leverage Ratio" pari al 3%. Il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale.

Il Leverage Ratio, al 30 giugno 2019, è pari al 5,23% in ottica "phased-in" e al 5,21% "fully phased".

Il Leverage Ratio, al 31 dicembre 2018, è pari al 5,45% in ottica "phased-in" e al 5,27% "fully phased".

La valutazione del livello di adeguatezza patrimoniale è influenzata da una serie di potenziali variabili, tra cui la necessità di fronteggiare gli impatti conseguenti ai nuovi e più impegnativi requisiti sul piano regolamentare annunciati dal regolatore (ad esempio la prevista revisione dell'utilizzo dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali richiesti a fronte dei rischi del Pillar 1 di Basilea, con riferimento ai profili di rischio di credito, operativo e di mercato, che potrebbero riflettersi, tra l'altro, in un incremento anche significativo delle attività ponderate per il rischio), l'esigenza di supportare nuovi piani funzionali ad una più rapida riduzione dello stock dei crediti deteriorati e/o la valutazione di scenari di mercato che si preannunciano particolarmente sfidanti e che richiederanno la disponibilità di risorse patrimoniali adeguate a supportare il livello di attività e gli investimenti del Gruppo UBI Banca.

Anche alla luce di quanto precede, è possibile che il Gruppo UBI Banca si possa trovare a rilevare una riduzione dei propri coefficienti patrimoniali rispetto alla situazione in essere alla data del presente Documento di Registrazione. In tale ipotesi non si può escludere che il Gruppo UBI Banca si possa trovare nella necessità, anche a fronte di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del proprio controllo, di valutare idonei provvedimenti e/o misure tese a ripristinare un maggiore ed adeguato livello dei propri coefficienti patrimoniali. Detto livello prudenziale, ragionevolmente anche superiore ai minimi regolamentari, potrà essere determinato, in linea con gli indirizzi ritenuti idonei dagli organi di amministrazione, attraverso un esame che tenga conto delle complessive prospettive di sviluppo

delle attività del Gruppo nonché delle capacità di assorbimento di eventuali shock ipotetici e/o condizioni ambientali stressate, fatte salve in ogni caso ulteriori evidenze od esigenze che dovessero manifestarsi e tenuto comunque conto di specifiche indicazioni che dovessero pervenire dalle Autorità di Vigilanza.

Si evidenzia che l'eventuale peggioramento del livello dei ratio patrimoniali del Gruppo UBI Banca potrebbe incidere inter alia, sulla capacità dell'Emittente di distribuire dividendi anche in considerazione della necessità di rispettare requisiti fully loaded – più stringenti rispetto a quelli vigenti alla data del presente Documento di Registrazione – a partire dal 2018, nonché sulla capacità del Gruppo di accedere al mercato del capitale con un conseguente incremento del costo del funding e con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca. Inoltre, in caso di richieste di intervento da parte delle Autorità di Vigilanza, il Gruppo UBI Banca potrebbe subire possibili danni reputazionali, con conseguenti possibili effetti negativi, anche significativi, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di UBI Banca e/o del Gruppo. Inoltre, una o più agenzie di rating potrebbero operare un downgrade dei rating della Banca, con conseguente incremento del costo del funding.

Si consideri, inoltre, che il Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) è svolto dalla BCE con periodicità almeno annuale (fermi restando in ogni caso i poteri e le prerogative di vigilanza proprie di quest'ultima esercitabili su base continuativa durante il corso dell'anno) e, pertanto, sussiste il rischio che, ad esito dei futuri SREP, l'Autorità di Vigilanza prescriva all'Emittente, inter alia, il mantenimento di standard di adeguatezza patrimoniale superiori a quelli applicabili alla data del presente Documento di Registrazione. Inoltre, la BCE, ad esito dei futuri SREP, potrebbe prescrivere all'Emittente determinate misure correttive, che potrebbero avere impatti sulla gestione del Gruppo tra cui, (i) richiedere di detenere mezzi patrimoniali in misura superiore al livello regolamentare; (ii) interventi finalizzati al rafforzamento dei sistemi, delle procedure e dei processi relativamente alla gestione dei rischi, ai meccanismi di controllo e alla valutazione dell'adeguatezza patrimoniale; (iii) imposizioni di limiti alla distribuzione di utili o di altri elementi del patrimonio, nonché, con riferimento a strumenti finanziari computabili nei fondi propri, il divieto di pagare interessi e (iv) divieti di effettuare determinate operazioni, anche di natura societaria, al fine del contenimento del livello dei rischi.

Infine, sussiste il rischio che possa rendersi necessaria per l'Emittente l'applicazione degli strumenti di risoluzione di cui al D.Lgs. n. 180/2015, che ha recepito la BRRD.

### **3.1.4 Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche**

In data 10 maggio 2017 UBI Banca ha completato l'operazione di acquisizione (l'"Acquisizione") dal Fondo Nazionale di Risoluzione del 100% del capitale sociale di Nuova Banca Marche, Nuova Banca Etruria e Nuova CariChieti (ciascuna una "Nuova Banca" e, congiuntamente, le "Nuove Banche").

L'Acquisizione delle Nuove Banche comporta per il Gruppo UBI Banca i rischi tipici di qualsiasi operazione straordinaria di acquisizione nonché rischi specifici conseguenti alle caratteristiche proprie delle Nuove Banche e dell'Acquisizione.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio che le Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, possano essere ritenute soggetti legittimati a rispondere di passività originate dall'esercizio dell'azienda bancaria condotta dalle vecchie banche ora in liquidazione coatta amministrativa ("Old Banks") prima della Risoluzione e oggetto di trasferimento alle Nuove Banche, in qualità di "enti ponte" e in esecuzione del programma di Risoluzione definito da Banca d'Italia. Più nel dettaglio, il Gruppo è esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse. Il Gruppo UBI Banca è esposto, inoltre, al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche, in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle Nuove Banche nel contesto della Risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.

Nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell'Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell'Emittente, in relazione tra l'altro alle azioni compravendute, all'attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all'Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV, ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali.

Sebbene l'Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire la passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l'adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l'8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l'inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018; con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d'Appello di Milano ha accolto l'appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019. Nel caso in cui UBI Banca, quale successore universale di ex Nuova Banca delle Marche S.p.A. e/o ex Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio S.p.A. e/o ex Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. venga coinvolta in giudizi promossi da ex azionisti in relazione all'acquisto e/o alla sottoscrizione di azioni delle banche in risoluzione, oggi in liquidazione coatta amministrativa, basate sulla presunta violazione delle disposizioni di legge applicabili alla prestazione di servizi di investimento, si potrebbe verificare un aumento delle cause che interessano UBI Banca.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pagg. 72 e segg.).

### **3.1.6 Rischio connesso ai procedimenti giudiziari ed arbitrali**

Il rischio derivante da procedimenti giudiziari consiste nella possibilità per il Gruppo UBI Banca di dover sostenere degli esborsi, in caso di esito sfavorevole degli stessi. Tipicamente, le controversie giudiziarie sono relative ad azioni di nullità, annullamento, inefficacia o risarcimento danni connesse ad operazioni afferenti all'ordinaria attività bancaria e finanziaria svolta dal Gruppo UBI Banca. Le Società del Gruppo UBI Banca sono coinvolte in una pluralità di procedimenti legali originati dall'ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di "probabilità" e/o "possibilità", così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito. Sebbene l'Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi sulla attività e sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo. A fronte dei propri contenziosi per controversie legali, al 30 giugno 2019 il Gruppo evidenzia passività potenziali per un petitum complessivo pari a 946 milioni di Euro e passività probabili per un petitum complessivo pari a 400 milioni di Euro. Il petitum rappresenta la sommatoria delle molteplici pretese economiche reclamate a vario titolo dalle controparti e come tale può risultare privo di dimostrazione, a priori, dell'effettiva sussistenza del nesso di causalità fra la censura e l'evento danno lamentato. Il petitum non può quindi considerarsi, in termini assoluti, un dato significativo per valutare l'effettivo rischio in capo all'Emittente che va quindi determinato in funzione di ulteriori e analitici approfondimenti legati alle specifiche vertenze. Si precisa comunque che la Banca accantona tra i "fondi per rischi e oneri" la migliore stima delle probabili passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso. Ai sensi del principio contabile IAS 37, in considerazione della probabilità di dover fronteggiare esborsi per risolvere la controversia, per le sole passività probabili sono stati iscritti fondi a presidio del rischio per 111 milioni di Euro.

Si segnala che, in data 30 maggio 2017, è stata eseguita una perquisizione disposta dalla Procura della Repubblica di Brescia presso diversi uffici dell'Emittente, nell'ambito di indagini aventi ad oggetto un'ipotesi di concorso nel reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle attività pubbliche di vigilanza (art. 2638 del Codice Civile) in relazione alle segnalazioni di operazioni sospette in materia di antiriciclaggio e agli obblighi di adeguata verifica della clientela. Alla data del presente Documento di Registrazione le indagini risultano in corso.

Inoltre, in data 1 agosto 2017, UBI Banca ha ricevuto notifica di richiesta di rinvio a giudizio e conseguente avviso di fissazione di udienza preliminare tenutasi il successivo 10 novembre 2017, per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 (illecita influenza sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza). La procura di Bergamo ha chiesto in particolare il rinvio a giudizio per gli illeciti amministrativi citati in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 e 2638 del Codice Civile (illecita influenza sull'assemblea e ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza) oggetto di indagine della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Bergamo, contestati fra gli altri ad alcuni esponenti all'epoca in carica. Nel contesto dell'udienza preliminare l'unica costituzione di parte civile che è stata ammessa dal giudice è quella presentata dalla Consob nei confronti dei soli imputati per il reato di cui all'art. 2638 c.c.. UBI Banca non è stata citata come responsabile civile. Il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi dipendenti da reato di cui all'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. 231/01 contestando il presunto interesse costituito dalla stabilizzazione dell'assetto di comando della società e dall'occultamento alle Autorità di Vigilanza dell'esistenza di patti parasociali operativi funzionali a garantire la continuità di gestione secondo i principi di pariteticità, alternatività e tendenziale alternanza tra la "Derivazione BPU e Derivazione Banca Lombarda" nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Alla prima udienza dibattimentale del 25 luglio 2018 è stato disposto il rinvio al successivo 17 settembre. All'udienza del 17 settembre 2018 sono stati depositati alcuni atti di costituzione delle parti civili. All'udienza del 26 ottobre 2018, il Tribunale si è pronunciato sull'ammissione delle parti civili. Nessuna delle parti civili ha chiesto la citazione di UBI Banca quale responsabile civile. Il dibattimento è in corso e sono inoltre state calendarizzate udienze fino al luglio 2019, per l'avvio dell'istruttoria dibattimentale. In caso di eventuale condanna di UBI Banca per gli illeciti contestati ai sensi del D.Lgs. 231/2001, verrebbe applicata alla Banca una sanzione pecuniaria. Tale sanzione, in relazione al reato presupposto di cui all'art. 2636 c.c., sarebbe compresa fra un minimo di 37.500 euro ed un massimo di 511.170 euro, mentre in relazione al reato di cui all'art. 2638 c.c. sarebbe compresa fra un minimo di 51.600 euro ed un massimo di 619.600 euro.

La Banca non ha adempiuto alle decisioni sfavorevoli dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie relative a ricorsi di ex azionisti ed ex obbligazionisti di Banca delle Marche e di Banca dell'Etruria e del Lazio, stante l'inconciliabilità dell'interpretazione fornita dall'Arbitro in ordine al D. Lgs. n. 180/2015 e ai successivi provvedimenti di Banca d'Italia del 22 novembre 2015, secondo cui sussisterebbe la legittimazione passiva della Banca in tali procedimenti, rispetto a quella della stessa Banca, e l'assenza di rimedi alternativi consentiti dalla normativa disciplinante il procedimento dinanzi all'Arbitro. Detto inadempimento si pone come l'unica soluzione coerente con l'impostazione difensiva assunta dalla Banca, anche in ambito Giudiziale. Le ragioni dell'inadempimento sono state illustrate all'Arbitro e alla CONSOB con apposita comunicazione, in cui è stata, tra l'altro, evidenziata la massima considerazione in cui viene tenuta l'attività svolta dall'Arbitro per le Controversie Finanziarie. Nel contempo sono stati pagati i costi amministrativi dei procedimenti posti dalle decisioni a carico della Banca.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sull'andamento della gestione consolidata al 31 dicembre 2018 – Nota integrativa consolidata – Parte B – Sezione 12 – pagg. 293 e segg.

### **3.1.8 Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza.**

Nell'esercizio dei poteri di vigilanza, BCE, Banca d'Italia, Consob e le altre Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

In particolare, si segnala che alla data del presente Documento di Registrazione:

#### **BANCA CENTRALE EUROPEA**

(i) sono concluse le seguenti verifiche, accertamenti ispettivi e analisi tematiche da parte della Banca Centrale Europea:

- **Rischio informatico (IT)** In esito agli accertamenti ispettivi aventi per oggetto il rischio informatico (IT), condotti sul Gruppo UBI Banca da BCE fra il 30 marzo 2015 e il 19 giugno 2015, il 17 novembre 2015 è pervenuto il relativo rapporto che evidenziava un giudizio ampiamente soddisfacente del complessivo presidio del rischio IT all'interno del Gruppo UBI Banca, pur segnalando ambiti di affinamento e miglioramento (ad es. in tema di continuità operativa e di

contrasto a cyber attacchi e a frodi informatiche). Il 24 febbraio 2016 UBI Banca aveva inviato a BCE un'articolata risposta contenente, tra l'altro, un dettagliato piano di attuazione degli interventi richiesti con le relative tempistiche di realizzazione. Nel seguito sono state trasmesse all'Autorità, con cadenza trimestrale, dettagliati aggiornamenti degli interventi conclusi o avviati, in coerenza con la programmazione a suo tempo comunicata: da ultimo in data 26 gennaio 2018, per la situazione a valere al 31 dicembre 2017, con il quale è stato comunicato il completamento del piano citato.

- **Business model & profitability:** A partire dal 26 febbraio 2016 Banca Centrale Europea ha disposto accertamenti ispettivi mirati nei confronti della Capogruppo UBI Banca in tema di business model & profitability. Le verifiche si sono concluse il 20 maggio 2016. Sulla base delle evidenze del rapporto finale ricevuto il 10 gennaio 2017. Il 10 marzo 2017 UBI Banca ha trasmesso a BCE la risposta alle raccomandazioni formulate da BCE unitamente al piano pluriennale (action plan) volto a superare le situazioni rilevate a cui sono seguiti invii periodici di aggiornamento sulle azioni poste in essere, fino al completamento delle attività rilevato con riferimento al 30 giugno 2019. - **Internal and external reporting quality:** Con comunicazione del 13 maggio 2016 Banca Centrale Europea ha reso noto l'avvio di verifiche nei confronti del Gruppo UBI Banca in materia di internal and external reporting quality. Il focus principale riguardava i processi di aggregazione dei dati, con particolare riferimento al rischio di credito. Le verifiche si sono concluse il 28 luglio 2016. Il 12 dicembre 2016 è pervenuto il rapporto finale di BCE, in cui sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento, prevalentemente con riferimento al processo di segnalazione FINREP, COREP e Large exposure e all'informativa gestionale sul rischio di credito che viene presentata agli Organi Aziendali. L'11 gennaio 2017 la Capogruppo ha fornito una risposta con la formalizzazione delle azioni correttive intraprese. Nel seguito sono stati periodicamente trasmessi all'Autorità dettagliati aggiornamenti: da ultimo in data 24 maggio 2018 è stato comunicato il completamento delle azioni citate.

- **Governance, remuneration and internal controls:** Con lettera del 22 giugno 2016 Banca Centrale Europea ha stabilito accertamenti in tema di governance, remuneration and internal controls, con focus in particolare su: strategie della Banca e del Gruppo con riguardo alla gestione dei conflitti di interesse, verifica delle policy e procedure che mirano alla identificazione e gestione dei soggetti correlati al Gruppo e quindi in potenziale conflitto di interessi, idoneità dei sistemi di controllo interno ad intercettare detti conflitti. Gli accertamenti si sono conclusi il 5 agosto 2016. Il 27 gennaio 2017 la BCE ha trasmesso gli esiti dell'attività svolta, con indicazione a predisporre un piano d'intervento per dare attuazione alle soluzioni richieste e alle azioni suggerite. Il 7 marzo 2017 la Capogruppo ha fornito riscontro all'Autorità con la trasmissione del piano degli interventi elaborato. Sono stati successivamente trasmessi aggiornamenti periodici sull'avanzamento delle azioni di rimedio, l'ultimo dei quali è stato inviato a BCE il 15 luglio 2019 comunicando il completamento degli interventi richiesti.

- **Capital position calculation accuracy:** Con lettera del 17 novembre 2016, BCE ha previsto l'avvio di un'ispezione in tema di capital position calculation accuracy. Gli accertamenti si sono conclusi il 3 marzo 2017. Il 3 luglio 2017 BCE ha trasmesso il report finale con evidenza di alcuni spazi di miglioramento sui processi di controllo interno e ambiti di approfondimento in merito alle tecniche di credit risk mitigation degli strumenti finanziari emessi dall'Istituto. La Banca ha fornito riscontro a BCE il successivo 14 agosto 2017, a cui hanno fatto seguito aggiornamenti circa lo stato di avanzamento degli interventi attuati, il cui completamento è stato comunicato in data 8 agosto 2018.

- **Internal model:** Con lettera dell'11 gennaio 2017 Banca Centrale Europea ha disposto una verifica in materia di internal model conseguente alla richiesta di estensione del perimetro IRB, in coerenza con il piano di roll-out del Gruppo. Gli approfondimenti sono stati avviati il 6 febbraio 2017 e sono terminati il 7 aprile 2017. L'Assessment Report di BCE è stato trasmesso il 23 ottobre 2017. In data 20 marzo 2018 UBI Banca ha ricevuto l'autorizzazione da parte di BCE all'implementazione del Model Change, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l'altro un requisito patrimoniale per le posizioni a default. Le segnalazioni prudenziali sono state predisposte secondo i nuovi modelli a partire dai dati riferiti al 31 marzo 2018. In data 20 aprile 2018 la Banca ha trasmesso un action plan per il pieno adeguamento dei nuovi modelli alle osservazioni segnalate dell'Autorità contestualmente all'autorizzazione del model change. Sono stati successivamente trasmessi a BCE aggiornamenti trimestrali circa lo stato di avanzamento degli interventi avviati, l'ultimo dei quali è stato inviato il 30 settembre 2019 comunicando il completamento delle azioni di rimedio.

- **Credit and counterparty risk management and risk control system:** Con lettera del 26 giugno 2017 Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio di un'ispezione riguardante il portafoglio crediti in bonis e deteriorati verso le imprese (Specialised Lending, Large Corporate, Corporate e Small Business, con esclusione delle imprese Retail) del Gruppo (UBI Banca, UBI Leasing e UBI Factor); le verifiche hanno avuto inizio il 18 settembre 2017 e si sono concluse il 23 febbraio 2018. La Banca ha ricevuto in data 25 giugno 2018 il Final Report ed in data 30 novembre 2018 è pervenuta la Final Follow up Letter, in cui in sintesi si chiedeva alla Banca di: a) adeguare entro la fine del 2018 e con riferimento ai debitori analizzati durante l'ispezione, le rettifiche sulle posizioni per le quali rimane una differenza a fine 2017 rispetto a quanto suggerito, b) rafforzare i controlli di secondo e terzo livello sul processo di provisioning e c) implementare i progetti già in corso relativi alla gestione degli NPL così come ad assicurare l'allineamento delle policy e dei processi

sul rischio di credito ai *finding* dell'ispezione riconoscendo allo stesso tempo i notevoli passi in avanti già effettuati per colmare tali gap e i recenti aggiornamenti di *policy* e processi con lo scopo di allinearsi alle Guidance NPL; infine, si chiedeva di dedicare attenzione alle metodologie di valutazione riguardanti alcuni ambiti creditizi delle società controllate (leasing e factoring) in particolare con riferimento alle policy di provisioning. La Banca ha trasmesso i primi riscontri il successivo 10 dicembre 2018 e l'action plan il 21 dicembre 2018. Le richieste formulate da BCE risultano nella sostanza accolte nei conti del bilancio consolidato 2018. In data 29 marzo 2019 la Banca ha trasmesso lo status report delle azioni che il Gruppo si era impegnato a svolgere entro il 31 marzo 2019 e, con riferimento al 31 maggio 2019, ha completato l'ultimo adempimento connesso al piano di rimedio comunicato alla Vigilanza.

- **Targeted review of Internal Models:** Con lettera del 22 dicembre 2017 Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio di una ispezione nel contesto della Targeted review of Internal Models con perimetro sul modello Retail - Secured by real estate non-SME, avvenuto in data 19 febbraio 2018 e concluso il 4 maggio 2018. La Banca ha ricevuto in data 31 ottobre 2018 il Final Assessment Report ed in data 5 luglio 2019 è pervenuta la Final Decision, a fronte della quale la Banca ha trasmesso in data 2 agosto 2019 il piano delle azioni di rimedio definite per ogni obligation identificata, con completamento previsto entro la fine del 2020, rispetto al quale dovrà essere predisposto con cadenza trimestrale uno status report da inviare all'Autorità, il primo dei quali sarà inviato in data 31 dicembre 2019. Le evidenze sono allineate a quanto emerso in sede ispettiva e non sottendono possibili impatti patrimoniali rispetto ai modelli attualmente in uso.

- **Internal governance and risk management:** Il 7 maggio 2018, come anticipato da Banca Centrale Europea con comunicazione del 28 marzo 2018, ha preso avvio un'ispezione con focus su IT strategy and governance, gestione del portafoglio progetti IT, nonché sulle più recenti iniziative in tema di digital distribution channel e payment services alla luce dell'evoluzione regolamentare. L'accertamento in loco si è concluso il 27 luglio 2018. La Banca ha ricevuto in data 21 dicembre 2018 il Final Report ed in data 7 maggio 2019 è pervenuta la Final Follow up Letter, i cui contenuti sono sostanzialmente in linea con le evidenze già emerse nel Final Report, volte ad assicurare una sempre ottimale allocazione delle risorse economiche ed il monitoraggio dei servizi IT. La Banca ha trasmesso, in data 14 giugno 2019, un action plan volto a risolvere entro il primo trimestre 2020 gli ambiti identificati nel corso dell'ispezione.

- **Internal model:** Il 14 maggio 2018, come anticipato da Banca Centrale Europea con lettera del 6 aprile 2018, ha preso avvio un'ispezione per l'approvazione dell'estensione del perimetro dei modelli interni relativi al rischio di credito in coerenza con il piano di roll-out del Gruppo. L'accertamento in loco si è concluso il 3 agosto 2018.

In data 26 ottobre 2018 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report ed in data 18 marzo 2019 è pervenuta la Decision finale di BCE, con l'autorizzazione ad applicare – a partire dalle segnalazioni di Vigilanza del 31 marzo 2019 – i nuovi modelli (estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche, nonché estensione progressiva del perimetro IRB al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving). In data 12 aprile la Banca ha trasmesso a BCE l'action plan per la risoluzione entro la fine del 2020 dei rilievi comunicati dalla Vigilanza, rispetto al quale dovrà essere predisposto con cadenza trimestrale uno status report da inviare alla stessa, il primo dei quali è stato inviato il 30 settembre 2019.

- **Targeted review of Internal Models:** Con lettera del 12 luglio 2018, Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio nel corso del mese di settembre di un'ispezione BCE con perimetro sui modelli *Corporate Other* e *Corporate SME*. L'ispezione ha preso avvio il 10 settembre 2018 e si è conclusa in data 23 novembre 2018. In data 20 febbraio 2019 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report ed è in attesa di ricevere la Decision di BCE.

- **Credit Quality Review** Si è conclusa in data 15 febbraio 2019 l'ispezione avviata in data 1° ottobre 2018 per i portafogli Retail e SME, comunicata da Banca Centrale Europea con lettera del 26 giugno 2018. Il 13 giugno 2019 sono stati discussi con l'Autorità i primi riscontri pervenuti in draft il 4 giugno 2019, a fronte dei quali la Banca ha trasmesso il successivo 27 giugno 2019 le proprie considerazioni, preliminarmente alla finalizzazione del Final Report pervenuto in data 2 agosto 2019. Nell'ambito dell'attività di review, BCE ha previsto l'adozione di una metodologia di valutazione comune e trasversale nel contesto di una "campagna a livello europeo". Tale metodologia vede la selezione di un campione limitato individuato secondo criteri statistici al quale sono applicate metriche di valutazione prudenziali definite sulla base di linee guida standard, e che pertanto non tengono conto appieno delle peculiarità degli attivi a garanzia delle diverse banche oggetto di ispezione. Per tale ragione il team ispettivo ha segnalato che gli esiti dell'analisi on site saranno tenuti in considerazione da BCE nell'ambito del processo ordinario SREP ed eventualmente potrebbero comportare un confronto con la Banca in tema di policy di valutazione del credito. La Banca è in attesa di ricevere da BCE la Follow up Letter.

- **Governance Process** L'ispezione, avviata da Banca Centrale Europea in data 9 maggio 2019 con focus su *Governance Culture*, si è conclusa in loco il 9 luglio 2019. Si rimane in attesa di ricevere gli esiti dell'attività ispettiva.

- **BCE Thematic review on "Profitability drivers – Business Model and Profitability":** Con riferimento agli ambiti attinenti la Thematic review BCE su "Profitability drivers – Business Model and Profitability", si segnala che la Banca ha ricevuto, nell'ambito dell'interlocazione continua in tema di Business Model Adequacy, le evidenze dell'Autorità di

Vigilanza. Al riguardo, proseguono le attività avviate dalla Banca per il superamento di tali evidenze e delle osservazioni tempo per tempo ricevute dall'Autorità sulla stessa tematica.

- **Thematic Review Risk Data Aggregation and Risk Reporting** [rispetto dei principi fissati dal BCBS (Basel Committee on Banking Supervision) per lo sviluppo di un sistema di early warning a fronte del potenziale superamento, anche in ottica previsionale, dei livelli di rischio giudicati accettabili alla luce del Risk Appetite Framework adottato dalla Banca]: avviata nel 2016, i primi risultati sono stati discussi con BCE nel corso di un incontro svoltosi il 30 marzo 2017. Il successivo 5 maggio 2017 è stata inviata una risposta preliminare alla bozza del report ricevuta in aprile. Il 19 maggio 2017 l'Autorità di Vigilanza ha trasmesso gli esiti dell'attività svolta, richiedendo di porre in essere alcuni interventi per dare attuazione alle soluzioni e alle azioni suggerite. La Banca ha fornito una risposta in data 26 settembre 2017, seguita il 6 dicembre 2017 da alcuni commenti formulati da BCE circa il ruolo della Compliance nell'ambito del Data Governance Framework, riscontrati da UBI Banca il successivo 22 dicembre 2017. In data 1 agosto 2019 è stato trasmesso a BCE l'ultimo aggiornamento sulle iniziative intraprese a fronte dei rilievi di Vigilanza.

## **CONSOB**

(i) sono concluse le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Consob:

- Con comunicazione del 14 novembre 2018 Consob ha reso noto l'avvio di una verifica ispettiva presso la Banca in relazione ai seguenti profili di interesse: (i) procedure adottate ai fini della profilatura della clientela; (ii) funzionamento dei controlli relativi al rischio di concentrazione dei portafogli della clientela, con specifico riguardo al rischio emittente UBI Banca. Le iniziative relative alle evidenze delle attività ispettive, condotte con riferimento all'attuazione della normativa di matrice MiFID II da parte della Banca, pervenute in data 27 settembre 2019, verranno discusse prossimamente nell'ambito di un incontro convocato dall'Autorità.

- Servizi di investimento: In materia di prestazione di servizi di investimento, il 29 gennaio 2015 Consob aveva notificato alla ex Banca Popolare di Bergamo una comunicazione inerente ai profili di attenzione emersi in seguito alla verifica ispettiva di follow-up compiuta nel periodo 4 febbraio – 7 agosto 2014, richiedendo in particolare la programmazione di interventi organizzativi/informatici volti a superare i profili segnalati. Agli inizi di aprile 2015 la ex BPB aveva inviato la relativa risposta ad illustrazione delle valutazioni e delle iniziative assunte e/o programmate, riscontrando anche i successivi ulteriori chiarimenti ed aggiornamenti richiesti da Consob nell'agosto 2015 e nel giugno 2016 (quest'ultimi indirizzati anche alla Capogruppo).

Con note del 6 dicembre 2016 Consob ha richiesto: (i) alla ex Banca Popolare di Bergamo, approfondimenti in merito a taluni interventi prospettati da UBI Banca con specifico riguardo al sistema di programmazione commerciale, alle modalità di svolgimento del servizio di consulenza attraverso il canale internet, nonché ai processi di classificazione della clientela a fronte dell'adozione del nuovo questionario di profilatura; (ii) a UBI Banca, valutazioni e riflessioni in ordine agli aspetti evidenziati nella richiesta alla ex BPB anche alla luce della programmata realizzazione della Banca Unica, completata nel febbraio 2017, e dell'omogeneità dei processi afferenti alla prestazione dei servizi di investimento in essere presso le singole Banche del Gruppo. A seguito dei riscontri forniti dalla ex Banca Popolare di Bergamo e da UBI Banca, rispettivamente in data 23 gennaio 2017 e 16 febbraio 2017, ciascuna per i profili di competenza, non sono pervenute ulteriori richieste sul tema da parte della Consob.

Si informa infine che nell'ambito di specifiche interlocuzioni con la Consob, UBI Banca ha relazionato sulle attività intraprese al fine di adeguare sistemi informatici, processi e procedure alle novità introdotte dalla normativa di matrice MiFID II.

## **BANCA D'ITALIA**

(i) sono in corso le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia:

- Valutazione del merito di credito per i profili di tutela della clientela, avviata da Banca d'Italia in data 7 ottobre 2019.

- In data 28 ottobre 2019, hanno preso avvio accertamenti ispettivi presso la società controllata Pramerica SGR S.p.A. da parte della Banca d'Italia. Trattasi di ispezione generale, ordinaria e periodica.

- In data 29 ottobre 2019 la Sede di Milano della Banca d'Italia ha avviato presso la dipendenza di UBI Banca dislocata in Bergamo, via Jacopo Palma il Vecchio, un accertamento ispettivo ordinario avente ad oggetto il rispetto delle previsioni in materia di prevenzione del riciclaggio.

- In data 14 ottobre 2019 Banca d'Italia ha preannunciato l'avvio di un accertamento ispettivo sul sistema IRB autorizzato in ambito ECAF. La verifica periodica, finalizzata alla valutazione del funzionamento dei modelli interni sul

credito nelle stime di stanziabilità dei crediti a fini ECAF (programma per la liquidità), avrà luogo dal 27 al 29 novembre 2019.

(ii) sono concluse le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia:

**Trasparenza** Il 31 marzo 2017 Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di accertamenti ispettivi in materia di Trasparenza presso IW Bank. Le attività di verifica, iniziate il 3 aprile 2017, si sono concluse il 7 aprile 2017. Con lettera del 17 luglio 2017 l'Autorità di Vigilanza ha comunicato gli esiti delle verifiche svolte, che hanno fatto emergere alcune carenze. IW Bank ha fornito a Banca d'Italia il riscontro richiesto in data 14 settembre 2017, segnalando tra l'altro (i) il progressivo miglioramento dei tempi medi di risposta ai clienti reclamanti; (ii) la pronta correzione dei n. 2 disallineamenti riscontrati tra documentazione contrattuale e documento di sintesi periodico; nonché (iii) lo sviluppo di una nuova funzionalità di aggiornamento dinamico dei documenti precontrattuali, contrattuali e periodici previsti dalla normativa sulla trasparenza, così da ridurre il rischio di disallineamento.

**Introduzione sul mercato e la revisione dei prodotti bancari al dettaglio** L'accertamento in loco, che era finalizzato, tra l'altro, ad identificare "buone prassi", individuare eventuali ambiti di miglioramento della normativa primaria e secondaria di riferimento e formulare Orientamenti di Vigilanza, ha preso avvio in data 9 ottobre 2017, facendo seguito alla comunicazione trasmessa da Banca d'Italia il precedente 22 settembre 2017, e si è concluso il 10 novembre 2017. Il 31 maggio 2018 Banca d'Italia ha comunicato gli esiti delle verifiche che hanno evidenziato una complessiva affidabilità ed adeguatezza ai dettati regolamentari dei processi di product governance adottati dal Gruppo, ed in ordine ai quali sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento con riferimento a: rafforzamento dei presidi organizzativi e di controllo e una maggiore strutturazione dei processi e delle procedure aziendali; potenziamento della governance della complessiva Product Governance anche mediante l'innalzamento del grado di coinvolgimento degli Organi Aziendali; una maggior focalizzazione dei sistemi di monitoraggio (Reclami e Customer Satisfaction) sull'analisi di adeguatezza di singoli prodotti ai bisogni del cliente e conseguente arricchimento dell'attuale sistema di reporting. Il piano delle connesse azioni di rimedio è stato trasmesso a Banca d'Italia in data 29 giugno 2018; in data 2 agosto 2019 è stato comunicato all'Autorità il completamento di tutte le azioni correttive ad eccezione di un unico aspetto per il quale sono pianificati interventi evolutivi con conclusione prevista entro il primo trimestre 2020.

**Antiriciclaggio ed Usura** Il 6 novembre 2017 la Banca d'Italia ha avviato alcune verifiche mirate a valutare (i) lo stato di attuazione degli interventi correttivi richiesti a seguito degli ultimi accertamenti ispettivi, dettagliati nel Bilancio 2016, in materia di Antiriciclaggio, nonché (ii) l'idoneità degli assetti organizzativi a produrre segnalazioni corrette dei tassi effettivi globali medi (TEGM) e a prevenire i rischi connessi a violazioni delle norme in materia di Usura. L'ispezione si è conclusa il 14 febbraio 2018. Il 17 aprile 2018 la Banca d'Italia ha comunicato con un giudizio parzialmente sfavorevole gli esiti delle verifiche in oggetto che includono alcune contestazioni in ambito antiriciclaggio (con contestuale avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ai sensi della Legge 7 agosto 1990 n. 241, a carico della Banca). UBI Banca ha trasmesso le proprie controdeduzioni al provvedimento sanzionatorio il 15 giugno 2018 inviando il successivo 13 luglio la risposta complessiva ed il piano di azioni correttive di natura organizzativa procedurale e operativa da intraprendere, con l'indicazione della relativa tempistica di completamento ("Piano"). Ad esito del procedimento, in data 22 marzo 2019 la Banca d'Italia ha notificato un provvedimento concernente l'applicazione nei confronti della Banca di una sanzione amministrativa pecuniaria di Euro 1,2 milioni. Contro il provvedimento sanzionatorio è stato presentato ricorso alla Corte d'Appello di Roma con le modalità e nei termini di cui all'art. 145, comma 4, TUB.

Il 25 gennaio 2019, è pervenuta da Banca d'Italia una comunicazione con cui la Vigilanza chiedeva di prevedere tempi più stringenti, comunque non successivi alla fine del 2019, per il completamento dell'intervento riguardante il processo di individuazione, valutazione e segnalazione delle operazioni potenzialmente sospette, in relazione al quale la Banca ha previsto l'evoluzione della piattaforma informatica dedicata (Portale Antiriciclaggio). La Banca è stata invitata a (i) trasmettere alla Vigilanza, entro la fine del mese di febbraio 2019, una nuova pianificazione dei lavori previsti dal Piano, che tenga conto dei suggerimenti sopra elencati, nonché (ii) fornire un aggiornamento sullo stato delle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, entro il 30 giugno 2019. Le competenti strutture si sono prontamente attivate per recepire le richieste avanzate dall'Autorità, predisponendo una nuova pianificazione dei lavori, comunicata alla Banca d'Italia in data 8 febbraio 2019.

Allo stato attuale gli interventi in corso sono in linea con la nuova pianificazione, come da stato di avanzamento comunicato alla Banca d'Italia il 5 luglio 2019. In tale data, infatti, la Banca ha fornito – come richiesto dall'Autorità con la sopraccitata missiva del 25 gennaio 2019 – un aggiornamento sulle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, in relazione alle quali la Vigilanza si riserverà di effettuare le necessarie verifiche secondo le modalità ritenute più opportune.

**Verifica sportellare in materia di trasparenza:** L'ispezione avviata da Banca d'Italia in data 17 settembre 2018 è stata articolata su n. 20 dipendenze della Banca si è conclusa il 16 novembre 2018. La Banca ha ricevuto gli esiti dell'attività

ispettiva in data 27 maggio 2019: le anomalie evidenziate hanno riguardato la remunerazione di affidamenti e sconfinamenti, l'informativa precontrattuale relativa ai contratti di credito immobiliare ai consumatori, nonché la fase di chiusura anticipata di alcune tipologie di rapporti. La Banca ha attivato un gruppo di lavoro interfunzionale per definire il complessivo piano degli interventi, le modalità di attuazione, i tempi previsti per il completamento ed i responsabili; gli interventi di rimedio prevedono un piano di rilasci progressivi in funzione delle diverse tipologie di rilievo e dovranno essere completati entro il mese di giugno 2020. In alcuni casi, le suddette anomalie hanno anche comportato l'applicazione alla clientela di oneri non dovuti e per la maggior parte dei quali la Banca ha già provveduto alla restituzione ai clienti interessati nonché ad effettuare gli interventi correttivi alle relative procedure. Le considerazioni della Banca rispetto agli esiti dell'indagine ed il piano degli interventi sono stati trasmessi all'Autorità in data 2 agosto 2019 e saranno oggetto di successivi aggiornamenti trimestrali sullo stato di avanzamento delle attività.

**Rispetto della normativa e degli Orientamenti di Vigilanza in tema di trasparenza delle operazioni e correttezza delle relazioni con la clientela, con riguardo al comparto dei finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio o della pensione:** L'accertamento condotto su Prestitalia ha preso avvio in data 4 marzo 2019 e si è concluso il 5 aprile 2019. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.

**Conflitti d'interesse** Con lettera di contestazione formale notificata in data 23 luglio 2018, la Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di un procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative a carico della Banca. Tale procedimento origina dagli accertamenti ispettivi in tema di *governance, remuneration and internal controls*, condotti dalla Banca Centrale Europea nel periodo compreso tra il 27 giugno 2016 e il 5 agosto 2016 e mirati a verificare la capacità del Gruppo UBI di prevenire e gestire i "Conflitti d'interesse". In particolare, la richiamata contestazione formale sollevata dalla Banca d'Italia ha riguardato carenze, riscontrate dalla Banca Centrale Europea, nei processi e nelle procedure volte alla gestione dei conflitti di interesse (mappatura, criteri di individuazione delle condizioni ordinarie e non, valutazione delle condizioni economiche, monitoraggio effettuato dalle funzioni di controllo interno). La Banca ha presentato le proprie controdeduzioni il 21 settembre 2018. Ad esito del procedimento, in data 12 aprile 2019 la Banca d'Italia ha comunicato che – valutati gli atti della procedura e in accoglimento della proposta formulata dalla Vigilanza a conclusione della fase istruttoria – il Direttorio ha ritenuto di non dare ulteriore seguito all'iter sanzionatorio.

## **AUTORITA' GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO**

(i) sono in corso i seguenti accertamenti da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato:

- In data 19 giugno 2019 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha avviato nei confronti di UBI Banca un procedimento istruttorio per presunte pratiche commerciali scorrette, correlate alla vendita di polizze assicurative offerte o commercializzate dalla Banca in abbinamento a contratti di mutuo immobiliare o di mutuo immobiliare con surrogazione, e contestuale richiesta di informazioni e di esibizione di documenti. In data 2 agosto 2019 l'AGCM ha esteso il procedimento all'apertura di conti correnti in abbinamento ai suddetti contratti e richiesto informazioni e documenti al riguardo. In data 3 ottobre 2019 l'AGCM ha comunicato alla Banca il proprio interesse a procedere all'accertamento dell'eventuale infrazione. A fronte di esigenze istruttorie della medesima Autorità, la conclusione del procedimento è stata posticipata al 24 dicembre 2019.

(ii) sono conclusi i seguenti accertamenti da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

- **Vendita di diamanti:** Nel corso del 2018 l'AGCM ha avviato nei confronti, tra gli altri, di UBI Banca un procedimento istruttorio volto a verificare la presenza di eventuali violazioni delle disposizioni del Codice del Consumo in materia di pratiche commerciali scorrette, nell'ambito dell'attività di vendita di diamanti effettuata da società terze attraverso il canale bancario. Nel corso delle interlocuzioni avute con l'AGCM, la Banca ha rappresentato la correttezza del proprio operato, sottoponendo alla predetta Autorità – in uno spirito di ampia e fattiva collaborazione – una proposta di impegni finalizzata ad un ulteriore rafforzamento delle procedure di controllo (già presenti) connesse all'operatività in argomento e del livello di trasparenza informativa nei confronti della propria clientela. Con provvedimento notificato in data 12 ottobre 2018, l'AGCM ha comunicato l'accoglimento degli impegni sopraindicati e ha disposto la chiusura del procedimento istruttorio senza accertamento di alcuna infrazione.

- **ABI/SEDA:** In data 13 aprile 2016, l'AGCM ha comunicato l'estensione all'Emittente (oltre che ad altre 10 banche) del procedimento I/794 ABI/SEDA, aperto in data 21 gennaio 2016 nei confronti di ABI, finalizzato ad accertare l'esistenza di una eventuale attività di concertazione sul modello di remunerazione previsto a livello interbancario per la prestazione del servizio denominato "Sepa Compliant Electronic Database Alignment" (SEDA). Con provvedimento del 15 maggio 2017 l'AGCM ha deliberato la non sanzionabilità delle parti coinvolte, in ragione della non gravità dell'infrazione, anche alla luce del contesto normativo ed economico in cui le condotte si sono svolte. L'Emittente ha impugnato il predetto provvedimento davanti al giudice amministrativo, contestando in radice l'esistenza dell'intesa

restrittiva della concorrenza. Al momento non è stata ancora fissata l'udienza di discussione del merito davanti al TAR del Lazio. Ferma tale riserva, in conformità al provvedimento conclusivo del procedimento l'accordo interbancario per la fornitura del servizio SEDA è stato revisionato, sotto il coordinamento dell'ABI che ha regolato le varie fasi con apposite circolari, modificando il modello contrattuale e di remunerazione nella prestazione del servizio, passando ad un diverso sistema, in precedenza già condiviso dall'AGCM, basato sull'applicazione di commissioni interbancarie multilaterali (c.d. MIF) parametrize ai costi. L'implementazione del nuovo modello ha altresì implicato un complesso di modifiche agli assetti contrattuali e alle applicazioni informatiche, richiedendo tra l'altro la risoluzione di tutti i contratti in essere e la necessità, per le banche che tenevano i rapporti per l'erogazione del servizio SEDA lato beneficiario (c.d. PSP di Allineamento), di sottoscrivere nuovi contratti con i clienti che volessero continuare ad usufruire del servizio alle nuove condizioni. Il nuovo modello è operativo dal 1° gennaio 2018; tutte le attività svolte sono state tempestivamente rappresentate all'AGCM in una relazione di ottemperanza curata dalla stessa ABI, cui UBI Banca ha aderito.

Il 10 agosto 2018 la Banca ha ricevuto tramite PEC comunicazione ufficiale dall'AGCM che conferma che le procedure poste in essere da ABI e dalle banche coinvolte sono ritenute dall'Autorità in linea con le misure indicate nel provvedimento conclusivo, fatta salva la riserva di monitoraggio per il futuro sulla corretta implementazione del nuovo modello.

Fermo restando il giudizio amministrativo ancora pendente davanti al TAR, la notifica di cui sopra di fatto chiude il procedimento amministrativo avviato nel 2016 dall'AGCM.

#### **NYDFS – NEW YORK DEPARTMENT OF FINANCIAL SERVICES**

E' in corso il seguente accertamento da parte del New York Department of Financial Services:

**Ufficio di Rappresentanza di New York** Il New York Department of Financial Services sta conducendo l'ispezione periodica sulle attività dell'Ufficio di Rappresentanza di UBI Banca a New York.

Per maggiori dettagli sui principali procedimenti connessi ad interventi delle Autorità di Vigilanza, si veda il paragrafo 11.6.3 del presente Documento di Registrazione.

#### **3.1.9 Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano**

Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiani rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio.

Nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei titoli governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche tutto l'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze

complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,50% del totale attivo.

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pagg. 143 e segg.)

### **3.1.10 Rischi connessi alla riforma delle banche popolari.**

In data 26 marzo 2015, è entrata in vigore la Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha convertito, con modificazioni, il D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 recante misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti, con il quale si è proceduto, inter alia, alla riforma della disciplina delle banche popolari, apportando una serie di modifiche al TUB e demandando alla Banca d'Italia l'adozione di alcune disposizioni di attuazione.

Tra i vari aspetti interessati dalla riforma, l'art. 28, comma 2-ter, TUB ha previsto che, nelle ipotesi di esercizio del diritto di recesso (anche a seguito di trasformazione), il diritto al rimborso delle azioni può essere limitato, anche in deroga a norme di legge, laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca, demandando a Banca d'Italia l'adozione delle previsioni di attuazione, che sono state inserite, con il 9° aggiornamento del 9 giugno 2015, nel Capitolo 4, Parte Terza, della Circolare 285.

In data 10 ottobre 2015, l'Assemblea dei soci ha approvato la trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni (la "Trasformazione") e tale deliberazione è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo il 12 ottobre 2015 e la trasformazione è diventata efficace in pari data.

Il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile è stato validamente esercitato entro il termine finale del 27 ottobre 2015.

Successivamente all'offerta in opzione e prelazione e al collocamento sul MTA sono residue n. 35.351.155 azioni. Il rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso è avvenuto sulla base del criterio riportato all'interno della relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico in data 9 settembre 2015, che prevedeva una soglia sotto la quale il CET1 Ratio "fully loaded" non sarebbe potuto scendere per effetto del rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso non assorbite dagli azionisti e dal mercato.

Il Consiglio di Gestione ha proposto quindi al Consiglio di Sorveglianza di procedere al rimborso di n. 1.807.217 azioni delle complessive 35.351.155, quantitativo poi arrotondato a n. 1.807.220 azioni al fine di assicurare la parità di trattamento fra i soci recedenti titolari dello stesso numero di azioni oggetto di recesso. Sulla base del prezzo di liquidazione di Euro 7,2880 per azione, il controvalore delle n. 1.807.220 azioni da rimborsare ammontava a Euro 13.171.019,36.

Pertanto i soci recedenti sono stati rimborsati, nei termini indicati, in data e per valuta 8 aprile 2016, a seguito del rilascio della prescritta autorizzazione alla riduzione dei fondi propri da parte della Banca Centrale Europea.

Successivamente, con ordinanza pubblicata in data 2 dicembre 2016, il Consiglio di Stato ha sospeso in via cautelare l'efficacia del 9° aggiornamento del giugno 2015 della Circolare 285 nella parte in cui prevede la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni.

Il Consiglio di Stato, con separata ordinanza pubblicata successivamente in data 15 dicembre 2016, ha quindi sollevato la questione di legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, che ha introdotto, inter alia, il nuovo comma 2-ter dell'art. 28 del TUB in materia di limitazione al diritto di rimborso delle azioni oggetto di recesso.

In data 3 febbraio 2017, UBI Banca si è costituita nei due (dei tre) giudizi innanzi al Consiglio di Stato di cui era parte, al fine di potersi costituire nel giudizio di legittimità costituzionale. L'Emittente, in data 4 aprile 2017, si è costituita innanzi alla Corte Costituzionale per difendere la legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33).

Il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha rigettato nel merito le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato. La Corte ha innanzitutto confermato che sussistevano i presupposti di necessità ed urgenza per il decreto legge. Inoltre ha affermato che la normativa impugnata – che in attuazione di quella europea sui requisiti prudenziali prevede la possibilità per le banche di introdurre limitazioni al rimborso in caso di recesso del socio - non lede il diritto di proprietà. Infine ha rilevato che i poteri normativi affidati a Banca d'Italia rientrano nei limiti previsti dalla Costituzione. La causa avanti al Consiglio di Stato è proseguita e, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque "questioni" prospettate dagli appellanti.

Si segnala altresì che, alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente è parte di un procedimento civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al rimborso delle azioni oggetto di recesso che, in caso di esito sfavorevole, potrebbe comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

### **3.1.11 Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria**

Alla data del presente Documento di Registrazione sono in essere procedimenti di natura tributaria pendenti nei confronti dell'Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca, nonché verifiche fiscali da parte delle autorità competenti nei diversi paesi in cui il Gruppo opera. In particolare, al 30 giugno 2019 sussistevano circa 50 contenziosi fiscali pendenti nei confronti dell'Emittente e delle altre società appartenenti al Gruppo UBI. Stante la valutazione del rischio connesso al contenzioso tributario, alla data del 30 giugno 2019 non è presente alcun fondo per rischi ed oneri connesso all'eventuale contenzioso tributario.

Relativamente ai procedimenti giudiziari sopraindicati, non si può escludere il rischio di un esito sfavorevole per l'Emittente con conseguenti possibili ripercussioni negative sulla situazione economica dell'Emittente stesso.

Per maggiori dettagli sui procedimenti giudiziari in corso più rilevanti si vedano i paragrafi 11.6.1 del Documento di Registrazione nonché i relativi paragrafi inseriti nella Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 del Gruppo UBI Banca ("Note Illustrative Informativa sul Contenzioso - Il contenzioso fiscale (pag. 202 e seguenti).

### **3.1.12 Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005**

Nell'ambito del procedimento avviato nel 2014 da parte della Procura della Repubblica di Bergamo, il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs.vo 231/01 nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ..

Al riguardo si segnala che l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 nel dicembre 2007 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dipendenti. Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, rispettivamente in data 29 marzo e 9 aprile 2019, hanno approvato la nuova versione del modello di organizzazione e gestione in vigore alla data del presente Documento di Registrazione. Il modello ex D. Lgs. n. 231/2001 si applica, altresì, alle società italiane controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente, nonché alle stabili organizzazioni operanti in Italia di società estere, controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente.

L'organismo di vigilanza – caratterizzato da una struttura mista, con prevalenza di componenti esterni – riferisce agli organi sociali in merito all'adozione ed efficace attuazione del modello, alla vigilanza sul suo funzionamento ed alla cura dell'aggiornamento dello stesso. A tal fine sono previste due distinte linee di reporting, la prima, su base continuativa, direttamente verso il Consigliere Delegato ed il Direttore Generale, la seconda, su base periodica, nei confronti del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione. UBI Banca, in qualità di Capogruppo, informa le società controllate degli indirizzi da essa assunti in relazione alle linee evolutive della normativa in ambito, suggerendo i criteri generali cui le controllate possono uniformarsi. Tuttavia potrebbe verificarsi l'ipotesi che il modello adottato dall'Emittente possa essere considerato non adeguato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa. Qualora si verificasse tale ipotesi, e non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l'esonero dalla responsabilità per l'Emittente in base alle

disposizioni contenute nel decreto stesso, potrebbe essere prevista a carico dell'Emittente l'applicazione di una sanzione pecuniaria, oltre che, nei casi di maggiore gravità, l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché, infine, il divieto di pubblicizzare beni e servizi, con effetti negativi, anche di natura reputazionale, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. L'Emittente, ai fini dell'applicazione delle previsioni introdotte dalla legge 262/2005, che rappresentano standard di riferimento in tema di valutazione del sistema di controllo interno e per il financial reporting, ha attivato un sistema di governance amministrativo e finanziario per le società controllate da UBI Banca che, tra l'altro, disciplina i controlli interni in relazione alla comunicazione finanziaria prodotta per gli emittenti quotati, che permette la corretta gestione dei diversi profili di rischio connessi all'informativa finanziaria. L'evoluzione della normativa di settore nonché delle aree di operatività del Gruppo comporta il costante aggiornamento del sistema dei controlli interni. Non è quindi possibile escludere che, in futuro, possa emergere la necessità di procedere ad una revisione del complessivo sistema dei processi aziendali e, conseguentemente, di sottoporre a controllo e certificazione processi alla data del presente Documento di Registrazione non sono stati mappati, la cui assenza potrebbe comportare carenze nel sistema dei processi e dei controlli, di cui alla data del presente Documento di Registrazione non è possibile prevedere e stimare gli impatti, con conseguenti possibili effetti negativi sulla reputazione dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca.

### **3.1.13 Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie**

Il Gruppo UBI Banca è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse autorità di vigilanza. Inoltre, a decorrere dal 4 novembre 2014, il Gruppo UBI Banca è altresì soggetto alla vigilanza della BCE, cui è demandato, ai sensi della disciplina istitutiva del Meccanismo Unico di Vigilanza, il compito, inter alia, di assicurare l'omogenea applicazione delle disposizioni normative dell'Area Euro.

L'articolata regolamentazione europea e nazionale a cui il Gruppo è soggetto è finalizzata, tra l'altro, a preservare la stabilità e solidità delle banche, a limitare l'esposizione al rischio, a contrastare e prevenire attività di riciclaggio, nonché alla tutela dei clienti nella prestazione dei servizi bancari e finanziari e alla sicurezza e protezione di dati ed informazioni.

Le procedure e politiche interne adottate dalle banche e dai gruppi bancari in conformità ai requisiti normativi e regolamentari tempo per tempo applicabili potrebbero non impedire violazioni da parte di terzi, con effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Peraltro, l'evoluzione del quadro normativo e regolamentare ovvero degli orientamenti interpretativi potrebbe comportare costi di implementazione e/o adeguamento ovvero influenzare l'operatività dell'Emittente e/o del Gruppo.

La normativa prudenziale del settore bancario applicabile al Gruppo UBI Banca disciplina, inter alia, le attività delle banche con lo scopo di preservarne la stabilità e la solidità, limitandone l'esposizione al rischio.

In particolare l'Emittente e le società del Gruppo UBI Banca sono tenute a rispettare i requisiti di adeguatezza patrimoniale previsti dalla normativa applicabile (i.e. i provvedimenti sul capitale e sulla liquidità delle banche noti come "Basilea 3" e le relative normative di recepimento e attuazione europee e nazionali) e/o richiesti dalle autorità di vigilanza.

Le principali innovazioni introdotte dagli accordi di Basilea 3 – per le quali è prevista una graduale entrata in vigore fino al 2019 – comprendono l'innalzamento del livello e il rafforzamento della qualità del patrimonio, una migliore copertura dei rischi, il contenimento della leva finanziaria e l'introduzione di requisiti di liquidità.

Tali disposizioni sono state recepite a livello comunitario dalla CRD IV e dal CRR. Il quadro normativo comunitario definito da tali normative prevede l'integrazione mediante successive norme tecniche di regolamentazione o di attuazione adottate dalla Commissione Europea su proposta dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) o di altre autorità di vigilanza europee e direttamente applicabili negli ordinamenti nazionali. Diverse di queste norme tecniche sono ancora in via di definizione. L'applicazione di tali disposizioni da parte del Gruppo UBI Banca riflette scelte interpretative compiute con riferimento alle disposizioni stesse. Non è escluso che tali scelte possano rivelarsi errate o comunque dover essere assoggettate a cambiamento in seguito alla formazione di diversi orientamenti interpretativi da parte delle stesse autorità di vigilanza, eventualmente anche a seguito di visite ispettive.

Con particolare riferimento ai coefficienti patrimoniali di vigilanza, i gruppi bancari italiani devono rispettare i requisiti previsti dalla normativa prudenziale sopra richiamata, nonché i requisiti previsti a livello individuale dalle Autorità di Vigilanza.

Per quanto concerne, invece, la liquidità, gli accordi di Basilea 3 hanno previsto, tra l'altro, l'introduzione di un indicatore di breve termine (Liquidity Coverage Ratio, o "LCR"), avente come obiettivo la costituzione e il mantenimento di un buffer di liquidità che consenta la sopravvivenza della banca per un periodo temporale di trenta giorni in caso di grave stress (per il quale è prevista un'introduzione graduale a partire dal 1° ottobre 2015), e di un indicatore di liquidità strutturale (Net Stable Funding Ratio, o "NSFR") con orizzonte temporale superiore all'anno, introdotto per garantire che attività e passività presentino una struttura per scadenze sostenibile. La disciplina del NSFR

all'interno dell'Unione europea è stata inserita nell'ambito cd. 'Banking Reform – Risk Reduction Measures Package (in particolare nel regolamento UE 2019/876 ("CRR2")) dello scorso 20 maggio.

Relativamente a questi indicatori, si segnala che:

- per l'indicatore LCR è previsto un valore minimo del 60% a partire dal 2015, del 70% con decorrenza dal 1° gennaio 2016 e dell'80% con decorrenza 1° gennaio 2017, fino a raggiungere il 100% dal 1° gennaio 2018 secondo il Regolamento Delegato (UE) 2015/61.
- per l'indicatore NSFR, è prevista una soglia minima del 100% vincolante a partire dal 28 giugno 2021;

Inoltre, la regolamentazione prudenziale di Basilea 3 ha introdotto l'obbligo di calcolo, di segnalazione e di pubblicazione di un indice di leva finanziaria (leverage ratio). Dal 1° gennaio 2015 è previsto per le banche l'obbligo di disclosure di tale indice e, in ottemperanza al regolamento UE 2019/876 ("CRR2") tale requisito, supplementare rispetto agli indicatori risk based, sarà binding a partire dal 28 giugno 2021. L'indice di leva finanziaria persegue l'obiettivo di contenere l'accumulo di leva finanziaria nel settore bancario, nonché rafforzare i requisiti patrimoniali con una misura integrativa non basata sul rischio. Secondo l'EU Banking Reform, il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale, con un minimo richiesto del 3%.

Per le G-SII è previsto anche il mantenimento di una riserva del coefficiente di leva finanziaria pari al 50% del coefficiente della riserva applicabile agli enti a rilevanza sistemica.

Il rafforzamento dei requisiti patrimoniali, la previsione di nuove regole sulla liquidità e l'incremento dei coefficienti applicabili al Gruppo sulla base del framework Basilea 3, nonché di leggi e/o regolamenti che saranno adottati in futuro, potrebbero avere un impatto sulle attività, sulla posizione finanziaria, sul cash flow e sui risultati operativi del Gruppo e quindi, direttamente o indirettamente, sulla possibilità di distribuire dividendi agli azionisti.

Nell'ambito delle norme che istituiscono e disciplinano l'unione bancaria (cui sono soggette le banche dell'Area Euro e degli altri Stati Membri che aderiscano alla stessa), si segnala, inoltre, che tali norme prevedono, inter alia, l'istituzione (i) a partire dal 1° gennaio 2016 di un fondo unico di risoluzione delle banche (Single Resolution Fund, per il 2015 Fondo Nazionale di Risoluzione) finanziato mediante contributi delle stesse che sarà creato gradualmente nel corso di dieci anni; e (ii) dello schema unico di garanzia dei depositi (DGS – Deposit Guarantee Schemes) volto ad accrescere ed armonizzare la tutela dei depositanti.

Si segnala inoltre ad integrazione del meccanismo unico di vigilanza, l'emanazione della direttiva 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (BRRD – Bank Recovery and Resolution Directive) in materia di risoluzione della crisi o di altre procedure di gestione della crisi, recepita in Italia con i D. Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015, pubblicati nella Gazzetta Ufficiale del 16 novembre 2015, concernente l'istituzione di un quadro di risanamento e di risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento. Il quadro normativo dettato da queste disposizioni modifica la previgente disciplina civilistica e bancaria, introducendo regole armonizzate per la prevenzione e la gestione delle crisi bancarie. In particolare, la BRRD prevede, tra l'altro, la predisposizione da parte delle banche di misure di preparazione e prevenzione, tra le quali la redazione ed il periodico aggiornamento da parte degli enti o delle società capogruppo di un piano di risanamento indicante le misure da adottare per ripristinare la situazione finanziaria a seguito di un deterioramento significativo con obblighi di segnalazioni periodiche all'autorità competente (i.e. la BCE nell'ambito del SRM), nonché la possibilità in capo a quest'ultima e all'autorità nazionale di risoluzione e/o al SRB nell'ambito del SRM di intraprendere (i) interventi precoci, che integrano le tradizionali misure prudenziali, graduati in funzione della problematicità dell'intermediario interessato, fino ad arrivare alla richiesta all'organo amministrativo di adottare specifiche misure o la nomina di uno o più amministratori temporanei; e (ii) strumenti di "risoluzione" delle banche in dissesto o a rischio di dissesto, quale alternativa alla liquidazione coatta amministrativa. Per "risoluzione" si intende un processo di ristrutturazione gestito dalla NRA attraverso il ricorso a tecniche e poteri introdotti dalla direttiva BRRD. In particolare tali strumenti comprendono, anche in combinazione fra loro: 1) la vendita dell'attività d'impresa o delle azioni dell'ente soggetto a risoluzione; 2) la costituzione di un ente-ponte; 3) la separazione delle attività non in sofferenza dell'ente in dissesto da quelle deteriorate o in sofferenza; 4) il c.d. bail-in, attraverso il quale procedere ad una svalutazione e/o conversione delle passività dell'ente in dissesto con conseguenti perdite per gli azionisti e per alcune categorie di creditori (ivi inclusi gli obbligazionisti non subordinati).

I decreti attuativi della direttiva BRRD sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015 fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del bail-in, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1° gennaio 2016. In particolare, in base ai suddetti decreti attuativi si registra il passaggio da un sistema di risoluzione della crisi eventualmente basato anche su risorse pubbliche (c.d. bail-out) a un sistema in cui le perdite vengono trasferite agli azionisti, ai detentori di titoli di debito subordinato, ai detentori di titoli di debito non subordinato e non garantito, ed infine ai depositanti per la parte eccedente la quota garantita, ovvero per la parte eccedente Euro 100.000,00 (c.d. bail-in). Qualora si verificasse una condizione di crisi, a causa della quale l'Emittente venisse sottoposto a procedure di risoluzione, le azioni dell'Emittente potranno essere svalutate e/o i crediti nei confronti dell'Emittente potranno essere cancellati o sostanzialmente ridotti; inoltre, gli azionisti dell'Emittente potrebbero vedere diluita fortemente la propria partecipazione nel caso in cui altre passività vengano convertite in azioni a tassi di conversione per essi particolarmente sfavorevoli. I crediti degli altri soggetti diversi dagli azionisti potrebbero partecipare alle perdite nell'ordine di

partecipazione sopra descritto. L'introduzione del bail-in, dunque, potrebbe comportare una maggiore onerosità della raccolta. Con riferimento allo stesso bail-in si segnala inoltre l'introduzione attraverso la direttiva BRRD di un requisito minimo di passività soggette al bail-in ("Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities" –"MREL"), allo scopo di assicurare che una banca, in caso di applicazione del bail-in, abbia passività sufficienti per assorbire le perdite e per assicurare il rispetto del requisito di Capitale Primario Di Classe 1 previsto per l'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria, nonché per generare nel mercato una fiducia sufficiente in essa. In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie a partire dal 2008, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso. In particolare, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Deposit Guarantee Scheme e del Single Resolution Fund. Tali obblighi contributivi contribuiscono a ridurre la redditività ed incidono negativamente sul livello delle risorse patrimoniali del Gruppo. Non si può, inoltre, escludere che il livello dei contributi richiesti alle banche del Gruppo UBI Banca sia destinato a crescere in futuro in relazione all'evoluzione dell'ammontare relativo dei depositi protetti e/o del rischio relativo delle banche del Gruppo UBI Banca rispetto alla totalità delle banche tenute al versamento dei medesimi contributi.

#### ***Contabilizzazione del contributo straordinario al Fondo Nazionale di Risoluzione***

La legge di Stabilità 2016 prevede, nel caso in cui la dotazione finanziaria del Fondo Nazionale di Risoluzione (c.d. FNR) non sia sufficiente a sostenere nel tempo gli interventi di risoluzione effettuati, che le banche versino contributi addizionali all'FNR stesso, entro il limite complessivo, inclusivo delle contribuzioni ordinarie e straordinarie versate al Single Resolution Fund (SRF), previsto dagli artt. 70 e 71 del Regolamento UE/2014/806.

Il Decreto Legge n. 237 del 23 dicembre 2016 specifica, all'art. 25, che le contribuzioni addizionali di cui sopra sono versate per la copertura di qualsiasi obbligazione, perdita, costo e qualsivoglia onere o passività a carico del Fondo di Risoluzione Nazionale comunque derivanti o connesse con l'esecuzione dei Provvedimenti di avvio delle risoluzioni e con l'esigenza di assicurarne l'efficacia, anche in conseguenza delle eventuali modifiche ad essi apportate.

A tal proposito, tenuto conto delle esigenze finanziarie del Fondo, in data 7 giugno 2019 la Banca d'Italia, in qualità di Ente di Risoluzione nazionale, con riferimento all'anno 2017 ha provveduto a richiamare contribuzioni addizionali a carico del Gruppo UBI Banca per complessivi 18,1 milioni di euro.

L'onere in parola, di competenza del secondo trimestre, è stato contabilizzato ai sensi dell'IFRIC 21 e rilevato alla voce "Altre spese amministrative".

#### ***Valutazione quota di adesione allo Schema Volontario del Fondo Interbancario Tutela dei Depositi***

In data 30 novembre 2018 l'Assemblea delle banche aderenti allo Schema Volontario istituito presso il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD), ha deliberato favorevolmente in merito all'intervento di sostegno nei confronti di Banca Carige si segnala che l'operazione di rafforzamento di Banca Carige prevede le seguenti 2 fasi, collegate ma distinte:

1. l'emissione di obbligazioni subordinate (Tier 2) per un importo massimo pari a 400 milioni di Euro, al tasso fisso nominale lordo del 13% annuo, di cui massimi 320 milioni offerti in sottoscrizione diretta allo Schema Volontario;
2. un aumento di capitale della Banca da realizzarsi mediante emissione di nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) pari a 400 milioni di Euro, che potrà essere sottoscritto dagli aventi diritto anche mediante compensazione del credito da rimborso delle obbligazioni subordinate di cui al punto 1.

In data 30 novembre u.s. lo Schema Volontario ha sottoscritto obbligazioni subordinate per complessivi 318,2 milioni di Euro. A fronte di ciò il Gruppo UBI Banca, sulla base della quota di partecipazione (7,59%), ha versato con valuta 4 dicembre u.s. un importo pari a 24,4 milioni di Euro.

A fronte del versamento effettuato, da un punto di vista contabile si è provveduto a iscrivere un'attività finanziaria connessa ai titoli di debito in parola alla voce "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value".

Ulteriormente si segnala che:

- in data 22 dicembre 2018 l'Assemblea di Banca Carige non ha approvato la delega al Consiglio di Amministrazione relativa all'aumento di capitale sociale;
- in data 2 gennaio 2019, a seguito dello scioglimento del Consiglio di Amministrazione dell'istituto, la Banca Centrale Europea ha disposto per Banca Carige l'amministrazione straordinaria;
- in data 7 gennaio 2019, il governo ha approvato un Decreto Legge volto ad offrire le più ampie garanzie di tutela dei diritti e degli interessi dei risparmiatori di Banca Carige, anche al fine di consentire all'Amministrazione Straordinaria di perseguire il processo di consolidamento patrimoniale e di rilancio dell'attività bancaria.

Al 31 dicembre 2018, in sede di valutazione successiva dell'investimento, lo Schema Volontario, con l'obiettivo di fornire a tutte le banche aderenti elementi da assumere a riferimento comune per la valutazione al fair value delle attività finanziarie acquisite a seguito dell'intervento, ha richiesto apposita perizia ad un valutatore terzo indipendente. Tale perizia è stata assunta quale elemento di valutazione di riferimento. Tuttavia il Gruppo UBI, in applicazione delle proprie prassi valutative in materia di valutazione di attività finanziarie la cui controparte è soggetta ad amministrazione straordinaria, ha ritenuto opportuno rettificare il valore di carico dell'investimento per 22 milioni di Euro iscritti alla voce 110b "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value". Il valore di carico dell'investimento post rettifica risulta pari, al 30 giugno 2019, a 2,4 milioni di Euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2018.

Per quanto riguarda, infine, le principali novità normative e regolamentari che alla data del Documento di Registrazione sono in corso di definizione e/o di implementazione e/o adeguamento e da cui potrebbero derivare significativi costi di adeguamento per l'Emittente e/o il Gruppo UBI Banca e/o impatti sulla sua operatività si segnalano le seguenti:

- la revisione del quadro normativo sui mercati degli strumenti finanziari attraverso la Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (c.d. MiFID 2) e il Regolamento (UE) N. 600/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (c.d. MiFIR) entrate in vigore in data 3 gennaio 2018 nonché la Direttiva europea 2016/97/EU (c.d. IDD) in materia di distribuzione assicurativa, in relazione ai quali l'Emittente ha implementato un progetto per adeguare i modelli di servizio, i processi e le relative procedure;

- la revisione della normativa regolamentare perseguita con il cd. 'Banking Reform – Risk Reduction Measures Package (CRR2, CRD V, BRRD2', SRMR2)', ha teso ad uniformare le regole già esistenti in termini di Minimum Requirement of Own Funds and Eligible Liabilities (MREL) a quelle relative al TLAC, in considerazione della omogeneità di obiettivi che i due requisiti perseguono. Il requisito MREL, regolato dalla Direttiva 2014/59/EU, è infatti finalizzato ad assicurare che, nel caso di risoluzione di un istituto finanziario che preveda l'applicazione dello strumento del bail-in, l'ente stesso disponga di passività sufficienti per l'implementazione della resolution strategy individuata e tali da poter assorbire le perdite e ricostituire il capitale necessario alla prosecuzione dell'attività. Il requisito è attualmente definito sulla base di specifiche policy emanate dal Single Resolution Board e dimensionato su base individuale per ogni banca, con un possibile periodo transitorio non superiore a 4 anni (1/1/2024). Il Risk Reduction Measures Package introduce, per le banche con attivo di bilancio superiore a 100 miliardi di euro (cd. Top Tier Banks, come l'Emittente), un requisito minimo di Pillar I (cosiddetto "Pillar 1 requirement for top tier banks") pari al maggiore tra il 13,5% dei RWA, il 5% della Leverage exposure e l'8% del Totale Passività e Fondi Propri (Total Liabilities and Own Funds - TLOF), da soddisfare con utilizzo di passività subordinate, a partire dall'inizio del 2022. E' prevista la definizione di un'informativa al mercato sul livello e sulla composizione dei fondi propri e delle altre passività ammissibili a MREL, anche in termini di profilo di scadenze e di ranking in caso di insolvenza, a partire dal 2024;

- sia a livello globale che europeo, i Regolatori sono coinvolti in un processo di revisione dei modelli di calcolo del capitale delle banche detenuto a fini prudenziali. Nel 2014 il Comitato di Basilea, preoccupato dell'elevata variabilità e della difficoltà di comparazione degli attivi ponderati per il rischio (RWA) degli istituti di credito, ha avviato una revisione dei modelli standardizzati per il calcolo degli RWA per i rischi di credito, mercato e operativi e ha prospettato l'introduzione di capital floor, ovvero di livelli di de minimis del capitale, calcolati sulla base del modello standard rivisto. Rispettivamente nei mesi di dicembre 2015 e marzo 2016 il Comitato di Basilea ha invece coinvolto nuovamente le banche in un secondo formale processo di consultazione per la revisione dei modelli standardizzati per il rischio di credito e operativo. In particolare, con il documento di fine dicembre 2017 Basel III: Finalising post-crisis reforms il Comitato di Basilea sulla Supervisione Bancaria (BCBS) ha voluto bilanciare semplicità e sensibilità al rischio, nonché promuovere la comparabilità dei dati riducendo la variabilità nei risk-weight asset tra le banche mediante la finalizzazione dell'ampio progetto di riforma del framework Basel III definendo le nuove modalità di calcolo dei requisiti di Pillar 1 relativi a rischio di credito (IRB e SA), rischio di controparte e CVA, rischio di mercato, rischio operativo, revisione del capital floor e leverage ratio surcharge per G-SII. L'implementazione delle nuove regole è prevista per il 1 gennaio 2022 (con delle regole transitorie per un'introduzione graduale dell'output floor). Il recepimento in normativa comunitaria, invece, non dovrebbe iniziare prima della fine del 2019. Alcune componenti di tale riforma sono già state recepite dalla revisione della CRR (i.e. CRR2) recentemente approvata dal Parlamento Europeo e che entrerà in vigore in generale entro 24 mesi dalla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale, con prima data di applicazione prevista per il 2021.

### **3.1.15 Rischi di mercato**

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio e loro volatilità o per il verificarsi di fattori che compromettano la capacità di rimborso dell'Emittente. Il rischio di mercato si manifesta sia relativamente al portafoglio di negoziazione (trading book), comprendente gli strumenti finanziari di negoziazione e gli strumenti derivati ad essi collegati, sia al portafoglio bancario (banking book), che comprende le attività e passività finanziarie diverse da quelle costituenti il trading book. Nel Gruppo UBI Banca, nell'ambito della macro categoria

rischi di mercato, si comprende il rischio generato dai portafogli di Banking Book (attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva e attività finanziarie valutate al costo ammortizzato), il rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione, il rischio di cambio, il rischio di posizioni in merci, il rischio base e il rischio di liquidità. Nello specifico il rischio di mercato è concentrato principalmente sui titoli governativi italiani. In particolare, le linee guida sull'assunzione e sul monitoraggio dei rischi finanziari individuate nell'ambito del Gruppo UBI Banca definiscono il capitale allocato (massima perdita accettabile) all'attività di trading book per l'anno 2019, pari a Euro 30 milioni. Il capitale allocato ai portafogli di banking book (attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value e attività finanziarie con impatto sulla redditività complessiva) è pari a Euro 795 milioni. Per la valutazione dell'esposizione di UBI Banca ai rischi di mercato la misura sintetica identificata è quella dell'Expected Shortfall (ES). Trattasi di una misura statistica che consente di stimare la perdita che potrebbe verificarsi a seguito di movimenti avversi dei fattori di rischio.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio Consolidato del Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 – Nota integrativa consolidata – Parte E (pagg. 125 e segg.)

### **3.1.19 Rischi connessi all'incertezza degli esiti di futuri stress test**

Nel primo semestre del 2019 UBI Banca ha partecipato all'esercizio di stress sulla liquidità delle banche europee, condotto dalla Banca Centrale Europea, al fine di verificare la resilienza delle stesse a fronte di situazioni critiche sul fronte della liquidità (Sensitivity Analysis of Liquidity Risk – Stress Test 2019, LiST 2019).

Lo stress si è basato su un'analisi di sensitivity, nella quale le banche coinvolte hanno simulato l'impatto di diverse ipotesi, con grado crescente di severity, espresse come deflussi da mancato rinnovo della raccolta, mancato incasso dei crediti in scadenza, run-off sui depositi a vista ed eventi legati al merito creditizio del Gruppo. Tali ipotesi sono state sviluppate nell'orizzonte temporale di 6 mesi, verificandone gli impatti sulla posizione di liquidità del Gruppo.

L'esercizio non prevedeva requisiti minimi da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza nell'ambito del Supervisory Dialogue sullo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process). Nel corso del 2020 UBI Banca parteciperà al 2020 EU-Wide Stress test, specificatamente richiesto da EBA, che, in continuità con l'esercizio precedente (2018 EU-Wide Stress Test), non prevede requisiti minimi di capitale da rispettare, ma i risultati sono stati utilizzati come supporto alla valutazione nel processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza, permettendo loro di analizzare l'abilità delle singole banche a soddisfare requisiti minimi ed addizionali in condizioni di stress.

### **3.1.20 Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili.**

Il Gruppo UBI Banca è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e la successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi (ivi inclusi quelli derivanti dai Principi Contabili Internazionali come omologati e adottati nell'ordinamento europeo). In particolare, in futuro il Gruppo UBI Banca potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo UBI Banca a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.

Al riguardo, un cambiamento rilevante ha avuto luogo a far tempo dal 1 gennaio 2018, data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione Europea del 22 novembre 2016, che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".

Inoltre, si segnala che, a far tempo dal 1 gennaio 2018, il principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", emanato dallo IASB il 28 maggio 2014 e omologato con il Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016, ha sostituito, a i principi IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione", nonché le interpretazioni IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili", IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte della clientela" e SIC 31 "Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria".

Per maggior dettagli relativi al processo e agli impatti della transizione ai Principi Contabili IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda al capitolo dedicato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 dal titolo "La transizione ai nuovi Principi Contabili IFRS 9 E IFRS 15".

Si segnala, infine, che il Principio Contabile IFRS 16 “Leasing” sostituisce, a far tempo dal 1 gennaio 2019, lo IAS 17 “Leasing” e le relative interpretazioni (IFRIC 4 “Determinare se un accordo contiene un leasing”, SIC 15 “Leasing operativo, Incentivi” e SIC 27 “La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing”).

L’IFRS 16 è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016 e l’omologazione del medesimo, in sede comunitaria, è avvenuta attraverso la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell’Unione europea del Regolamento (UE) n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017.

Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di “leasing” da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto del contratto) che si fondano sulla definizione di contratto di “leasing” inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all’utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo a fronte di un corrispettivo.

Le nuove disposizioni prevedono un unico modello di rilevazione in bilancio dei contratti di leasing, richiedendo, quale regola generale, la rilevazione all’attivo patrimoniale del diritto d’utilizzo di un’attività (c.d. “right-of-use asset”) e al passivo patrimoniale di una passività finanziaria (c.d. “lease liability”) rappresentativa dell’obbligazione a pagare, lungo la durata del contratto, i canoni di leasing.

Il Gruppo ha effettuato un assessment interno ai fini di identificare il perimetro dei contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16.

Sono state identificate le seguenti tipologie di contratti rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo Principio:

- a) contratti di locazione immobiliare;
- b) contratti di locazione autoveicoli aziendali;
- c) contratti di locazione server aziendali e altri contratti di locazione hardware.

Detto che qualora un contratto di leasing contenga “componenti non leasing” (c.d. “non-lease component”) il locatario deve contabilizzare separatamente “componenti leasing” e “componenti non leasing” e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a sé stanti, per i contratti di cui alle lettere b) e c) il Gruppo UBI Banca ha scelto di procedere allo scorporo delle c.d. “non-lease component”, la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell’IFRS 15.

In seguito alla scelta del Gruppo UBI Banca di avvalersi, in sede di transizione all’IFRS 16 del c.d. “modified approach” rilevando attività per il diritto d’uso per un valore pari alle passività finanziarie per il leasing, non sono stati individuati impatti sul patrimonio netto contabile alla data del 1 gennaio 2019.

L’attivo patrimoniale è aumentato, a fronte della rilevazione in Bilancio di nuove attività, costituite dal diritto d’uso di beni immobili, autoveicoli e beni strumentali, iscritti a voce 90 “Attività materiali” per complessivi 394,2 milioni di euro. In misura corrispondente è aumentato il passivo patrimoniale a fronte della rilevazione in bilancio, alla voce 10 “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” di passività finanziarie rappresentative dell’obbligazione a corrispondere in futuro i canoni di leasing.

L’incremento delle attività materiali per complessivi 429,6 milioni di euro è riconducibile alla rilevazione del diritto d’uso relativo a:

- immobili per 410,5 milioni di euro;
- hardware per 15 milioni di euro
- autoveicoli per 4,1 milioni di euro;

di cui 35,4 milioni di euro relativi a spese di manutenzione straordinaria su beni in locazione, c.d. “migliorie su beni di terzi”, inerenti ai contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16, riclassificate dalla voce “Altre attività” alla voce “Attività materiali”, in ossequio alle previsioni del 6° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d’Italia.

In seguito all’effetto sugli attivi ponderati (RWA), derivante dall’iscrizione di nuove “attività materiali”, l’introduzione dell’IFRS 16 ha determinato un lieve decremento del CET1 ratio fully loaded pari complessivamente a -7 punti base.

Ulteriormente la Commissione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:

- in data 26 marzo 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/498 mediante il quale è stato omologato l’“Amendment to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation” che apporta talune marginali modifiche al principio IFRS 9 “Strumenti Finanziari” volte a specificare che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare l’SPPI test anche nel caso in cui la ragionevole compensazione addizionale, da corrispondere in caso di rimborso anticipato, configuri una “compensazione negativa” per l’entità finanziatrice;
- in data 24 ottobre 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/1595 mediante il quale è stato omologato l’“IFRIC 23 “Uncertainty over Income Tax Treatments” con l’obiettivo di precisare quali fattori considerare, a fronte di fenomeni di incertezza, nella contabilizzazione delle imposte sul reddito;

- in data 11 febbraio è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/237 mediante il quale è stato omologato l'“Amendments to IAS 28: Long term interests in Associates and Joint Ventures” finalizzato a recepire l'applicazione dell'IFRS 9 alle interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture;
- in data 13 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/402 mediante il quale è stato omologato l'“Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement” finalizzato a specificare le modalità di rilevazione delle componenti economiche relative alla modifica, riduzione o estinzione di piani a benefici definiti;
- in data 14 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/412 mediante il quale è stato omologato l'“Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle” che contiene modifiche marginali ai Principi IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23.

L'introduzione delle modifiche di cui ai Regolamenti sopra elencati non ha comportato per il Gruppo UBI Banca impatti significativi.

***Il Documento di Registrazione, Capitolo 3 “Fattori di Rischio ed informazioni finanziarie selezionate”, il paragrafo 3.2 “Informazioni finanziarie selezionate dell’Emittente” è integralmente sostituito come di seguito riportato:***

### **3.2 Informazioni finanziarie selezionate dell’Emittente**

Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari su base consolidata maggiormente significativi, relativi ai periodi chiusi al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 2 agosto 2019 e nella medesima data UBI Banca ha comunicato i risultati consolidati al 30 giugno 2019.

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Gestione in data 7 febbraio 2019 e in data 8 febbraio 2019 UBI Banca ha comunicato al mercato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018.

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l’applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza consolidati sono calcolati in conformità con la normativa vigente: Regolamento 575/2013 (CRR), Direttiva 36/2013 (CRD IV) e secondo quanto disposto dalla Banca d’Italia con la Circolare n. 285 e successive modifiche.

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è redatto in applicazione delle previsioni dell’IFRS 9 e dell’IFRS 15 sulla base della Circolare Banca d’Italia n. 262/2005 del 22 dicembre 2005 come introdotti dal 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017. Quest’ultimo ha innovato gli schemi principalmente per recepire l’introduzione del principio contabile internazionale IFRS 9 “Strumenti Finanziari”, che ha sostituito lo IAS 39 “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione” a far tempo dal 1° gennaio 2018.

In ragione di ciò, si evidenzia la sostanziale impossibilità di comparare i dati al 31 dicembre 2018 con quelli relativi al precedente periodo chiuso al 31 dicembre 2017, rappresentati nel presente paragrafo, in quanto questi ultimi sono stati redatti in ottemperanza a principi contabili non più applicati.

Per i commenti più dettagliati sull’evoluzione dei valori rappresentati nelle tabelle di seguito riportate si invita comunque a consultare il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 incorporato mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e a disposizione del pubblico come indicato al Capitolo 14 del presente Documento di Registrazione.

Per una descrizione delle principali novità collegate all’applicazione dei nuovi principi contabili ed all’implementazione dell’IFR9 si rinvia al paragrafo “Nuovi principi contabili e modifica dei principi contabili applicabili” di seguito riportato.

Si segnala che ai sensi delle previsioni del nuovo principio contabile IFRS 16, le entità che in sede di prima applicazione optano per l’utilizzo del metodo c.d. “retrospettivo modificato” non devono rideterminare i dati comparativi; di conseguenza, i dati patrimoniali ed economici al 30 giugno 2019 non sono pienamente comparabili con quelli riferibili ai periodi di raffronto in quanto questi ultimi sono stati determinati in applicazione del principio contabile internazionale IAS 17, in vigore nel periodo oggetto di reporting.

La riconciliazione dei dati patrimoniali ex IAS 17 pubblicati nel Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 con quelli determinati al 1 gennaio 2019 in applicazione delle previsioni dell’IFRS 16 in termini di rilevazione dei contratti di leasing nel Bilancio del locatario è fornita nel paragrafo “La transizione al nuovo principio contabile IFRS 16” della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019.

**Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

<b>INDICATORI E FONDI PROPRI</b>	<b>DATI AL 30 GIUGNO</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE</b>	<b>Soglie minime a regime comprensive della riserva di</b>	<b>Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di</b>
----------------------------------	--------------------------	--	--	--	---

	2019	2018	2017	conservazione del capitale	conservazione del capitale
<b>Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)</b>	12,05%	11,70%	11,56%	7%	9,25%
<b>Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (Tier 1 Capital ratio)</b>	12,05%	11,70%	11,56%	8,5%	N/A
<b>Total Capital Ratio (Fondi propri / Attività di rischio ponderate – RWA)</b>	15,10%	13,80%	14,13%	10,5%	12,75%
<b>Fondi Propri</b>	8.673.909	8.420.375	9.475.473		
<b>Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	0	0	0		
<b>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale di Classe 2 (Tier 2)</b>	1.750.995	1.281.450	1.720.971		
<b>RWA</b>	57.442.461	61.035.275	67.053.683		
<b>RWA / Totale Attivo</b>	45,06%	48,71%	52,64%		
<b>Leverage Ratio</b>	5,23%	5,45%	5,85%		

Il calcolo dei fondi propri è stato effettuato secondo quanto previsto dalla disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento, entrata in vigore il 1° gennaio 2014, e contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3) secondo il recepimento nella normativa regolamentare italiana. L'introduzione delle regole di Basilea 3 è soggetta a un regime transitorio (*Phased in*), durante il quale le nuove regole sono applicate in proporzione crescente, su un arco temporale generalmente di 5 anni (2014-2018) quando avranno piena applicazione a regime (*fully application*). Nel contempo, gli strumenti di capitale non più conformi sono esclusi gradualmente dall'aggregato patrimoniale, utile ai fini di vigilanza, entro il 2021. In particolare si specifica perciò, che a partire dal 1° gennaio 2018, trovano piena applicazione le regole relative al computo degli elementi patrimoniali nei fondi propri oggetto di trattamento transitorio fino al 31 dicembre 2017 (in particolare, tra le altre, la *shortfall* su posizioni IRB, ovvero gli importi negativi risultanti dal calcolo delle perdite attese, le DTA sulla redditività futura, gli interessi di minoranza e le riserve da valutazione).

Inoltre, dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS 9 “Strumenti Finanziari” sostituisce le previsioni dello IAS 39 “Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione”. Con riferimento agli impatti sui fondi propri regolamentari, il Gruppo ha optato per l'adesione al regime transitorio previsto dal Regolamento UE 2017/2395 che modifica il Regolamento n.575/2013 (“CRR”). Tali disposizioni consentono di rilevare gradualmente gli impatti negativi derivanti dall'applicazione del principio in oggetto riconoscendo un beneficio secondo quote decrescenti per un periodo di 5 anni (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021, 25% nel 2022).

Tenuto conto della normativa che la Banca dovrà rispettare in termini di coefficienti patrimoniali, di seguito meglio dettagliati, come da comunicazione dell'11 febbraio 2019 la BCE ha stabilito, a seguito del processo SREP 2018, che il Gruppo UBI dovrà rispettare a livello consolidato per il 2019:

- un requisito minimo di CET1 pari all'9,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (4,5%), requisito di Pillar 2 (2,25%) e Capital Conservation Buffer (2,50%));
- un requisito minimo di Total SREP Capital Requirement pari al 10,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (8%) e del requisito di Pillar 2 (2,25%)). Aggiungendo il Capital Conservation Buffer dell'2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

**Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri:**

- **Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)**
- **Tier 1/ Attività di Rischio Ponderate – RWA (Tier 1 ratio)**

A fine giugno 2019 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (fully loaded) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 i coefficienti patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2019 risulterebbero pari al 12,00% in termini di Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio.

Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano al 12,05%.

A fine dicembre 2018 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio fully loaded – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019 e pari all'11,34%. Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano all'11,70%. A fine 2017 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziavano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio Transitional pari all'11,56%.

- **Fondi Propri / Attività di Rischio Ponderate – RWA (Total capital ratio)**

Al 30 giugno il Gruppo UBI rispetta le soglie regolamentari richieste, infatti, il Total Capital Ratio si attesta al 15,10%. A fine dicembre 2018 si attestava al 13,80%. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (fully loaded) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 il *Total Capital Ratio* risulterebbe pari al 15,05%.

A fine dicembre 2018 risulta pari al 13,44%.

- **Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e Fondi Propri (Total Capital)**

A fine giugno, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 6,923 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,139 miliardi di dicembre 2018. I Fondi Propri si attestano a 8,674 miliardi, in aumento rispetto a 8,420 miliardi di dicembre 2018.

L'evoluzione del CET1 nel periodo è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- +152 milioni di euro derivanti dalle variazioni registrate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o Riserva OCI);
- -293 milioni di euro derivanti dalla riduzione della quota relativa all'applicazione delle disposizioni transitorie inerenti al principio contabile IFRS 9 (-212 milioni di euro) e dalla dinamica della shortfall (-81 milioni di euro) che riflettono i cambiamenti di perimetro relativi alle già citate estensioni dei modelli già validati AIRB per esposizioni

Corporate e Retail alle cosiddette “Nuove Banche” e del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving;

- -75 milioni di euro circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di attività immateriali, filtri prudenziali, ricalcolo delle quote di Significant Investments e DTA normativamente dedotte dal CET1, azioni proprie e altre variazioni.

A fine dicembre 2018, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 7,139 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,755 miliardi di dicembre 2017. I Fondi Propri si attestano a 8,420 miliardi, in diminuzione rispetto a 9,475 miliardi di dicembre 2017.

L'evoluzione del CET1 nell'esercizio è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- -770 milioni derivanti dalle variazioni contabilizzate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o riserva OCI). Contribuiscono in particolare a tale dinamica l'impatto patrimoniale complessivo derivante dalla First Time Adoption (FTA) IFRS 9 per circa -787 milioni, il risultato annuale, tenuto conto dell'ipotesi di dividendo, e le variazioni registrate a livello di Riserva OCI rispettivamente dovute al venir meno del trattamento transitorio e alla contrazione registrata a livello di portafoglio;
- titoli a seguito dell'allargamento degli spread collegati al rischio sovrano;
- +247 milioni relativi alla componente patrimoniale che recepisce il contributo positivo derivante dal regime transitorio previsto dal Regolamento 2017/2395 delle rettifiche (circa -260 milioni) effettuate in sede di FTA sulle posizioni creditizie soggette a metodo standard (tali rettifiche risultano perciò computate nel CET1 solo per il 5%);
- -81 milioni circa, inerenti al venir meno degli effetti derivanti dalle disposizioni transitorie previste per le DTA sulla redditività futura (-66 milioni) e dalla variazione di periodo registrata dalle stesse (-14 milioni);
- +33 milioni relativi alle attività immateriali (elemento in detrazione dal patrimonio) per effetto dell'impatto positivo della fiscalità (+34 milioni), parzialmente compensata dalla dinamica di periodo (-1 milione);
- -25 milioni derivanti dalla deduzione dell'eccedenza delle DTA e delle partecipazioni significative in società del settore finanziario rispetto alla franchigia regolamentare prevista;
- -19 milioni derivanti dalla dinamica della shortfall. In particolare contribuiscono a tale variazione +4 milioni circa a seguito del venir meno del trattamento transitorio per tale componente patrimoniale e -23 milioni riconducibili agli effetti combinati derivanti dalle dinamiche registrate in corso d'anno. In particolare si segnalano l'evoluzione delle rettifiche su crediti soggette ai modelli IRB, anche a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9, il calcolo delle perdite attese in seguito all'applicazione del Model Change e dell'aggiornamento delle serie storiche ai fini della stima dei parametri di rischio (PD e LGD) e il perfezionamento delle operazioni di cessione delle sofferenze (cartolarizzazione assistita da GACS e cessione di sofferenze unsecured);
- -9 milioni circa derivanti dal venir meno del trattamento transitorio per il computo degli interessi di minoranza;
- +8 milioni circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di filtri prudenziali, attività dei fondi pensione a prestazioni definite e altre variazioni residuali.

Per quanto attiene invece al Tier 2 capital, nei sei mesi l'aggregato è risultato in aumento di 470 milioni a 1.751 milioni. La dinamica rispetto a dicembre 2018 ha riflesso prevalentemente l'incremento degli strumenti di Tier 2 per effetto dell'emissione di un'obbligazione subordinata pari a 500 milioni parzialmente mitigato dall'ammortamento relativo di periodo e dalla scadenza di uno strumento computabile.

Con riferimento al 31 dicembre 2018 il capitale Tier 2 è risultato in diminuzione di circa -440 milioni e si attesta a circa 1,281 miliardi. La dinamica ha riflesso la minore inclusione, rispetto a dicembre 2017, dell'eccesso di rettifiche di valore rispetto alle perdite attese sulle esposizioni creditizie oggetto del metodo IRB computabili fino ad un massimo dello 0,6% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito IRB (-143 milioni di euro) e la riduzione degli strumenti computabili per effetto delle scadenze in corso d'anno e dell'ammortamento regolamentare di periodo (-294 milioni). Le variazioni registrate nelle altre componenti di Tier 2 capital (-3 milioni) – in particolare quelle collegate al trattamento transitorio della shortfall e della riserva OCI – derivano principalmente dall'applicazione delle regole a regime.

- **RWA/Totale Attivo**

Il Gruppo UBI, a seguito delle autorizzazioni ricevute da parte dell’Autorità di Vigilanza, utilizza i modelli interni<sup>2</sup> per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito - segmenti “Corporate” (“esposizioni verso imprese”) e “Retail” (sottoportafogli “dettaglio: esposizioni garantite da immobili” e “dettaglio: esposizioni altro”) - e dei rischi operativi. Come già specificato, nel corso del I° trimestre 2018 UBI Banca ha ricevuto l’autorizzazione da parte della BCE all’implementazione del *Model Change*, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l’altro un requisito patrimoniale per le posizioni a *default*.

Il 18 marzo 2019 il Gruppo UBI Banca ha ricevuto autorizzazione per l’estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche nonché per l’estensione progressiva del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving.

Al 30 giugno 2019 con riferimento alle attività di rischio ponderate (57,442 miliardi dai 61,035 di dicembre) si registra un decremento di circa 3,6 miliardi di euro. Tale flessione è sostanzialmente riconducibile al rischio di credito (-2,7 miliardi) per gli effetti della citata estensione dei modelli AIRB e dei minori assorbimenti patrimoniali derivanti dai minori volumi. Essi sono stati solo parzialmente compensati tra l’altro dagli incrementi delle attività ponderate registrati a seguito dell’applicazione del nuovo principio IFRS 16 che ha introdotto nuove modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione, e dall’Hedge Accounting.

Al 31 dicembre 2018 con riferimento alle attività di rischio ponderate (61,035 miliardi dai 67,054 miliardi di fine 2017), si registra un decremento di circa -6,018 miliardi di euro. Tale dinamica è principalmente riconducibile agli effetti derivanti dall’applicazione dei nuovi modelli interni sulle posizioni in *bonis* (*Model Change*), ai minori assorbimenti patrimoniali sulle Società prodotto e al recupero dell’eleggibilità di garanzie.

#### • Leverage Ratio

Il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell’esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale.

A fine giugno 2019, il Leverage Ratio del Gruppo UBI Banca è pari a 5,23%, in diminuzione rispetto al 5,45% di dicembre 2018.

#### SREP 2018

I requisiti patrimoniali consolidati richiesti al Gruppo UBI Banca per il 2019, indicati nella comunicazione ricevuta il 18 febbraio 2019 dalla BCE (“SREP 2018”), risultano così articolati:

- un nuovo requisito minimo di CET 1 fully loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);
- un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato la necessità di rafforzare l’attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati (“non performing loans” o “NPL”) e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018).

Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all’implementazione del piano strategico e di quello operativo.

UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente

---

<sup>2</sup> Per maggiori dettagli in tema di modelli interni si veda il documento integrale di Informativa alla data del 31 dicembre 2017 e cfr comunicato stampa del 22 marzo 2018 disponibile nella sezione Investor Relations del sito aziendale <http://www.ubibanca.it/>

piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati “a sofferenza” o come “inadempienze probabili” e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

Di seguito si riportano tabelle con gli indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell’Emittente.

Al fine di consentire un raffronto in termini omogenei, gli indicatori al 31 dicembre 2018 del Gruppo UBI Banca sono stati calcolati in coerenza con i dati di sistema pubblicati nel Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d’Italia, n. 1, maggio 2019, ossia tenendo in considerazione l’insieme riferito ai finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Tali indicatori differiscono pertanto da quelli esposti all’interno della Relazione sulla Gestione inclusa nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, dove viene fornita disclosure degli impieghi con riferimento ai soli finanziamenti verso clientela, considerati rappresentativi della rischiosità del Gruppo.

Al contrario gli indicatori al 31 dicembre 2017, in coerenza con i dati di raffronto relativi al sistema tratti dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d’Italia, n. 1, aprile 2018, sottendono dati riferiti ai soli crediti verso clientela.

**Tabella 2 – Indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema (valori in percentuale)**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2018 (*)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2017 (**)</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,25%	4,40%	7,55%	9,10%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,79%	1,60%	4,37%	3,40%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,40%	8,30%	13,01%	14,50%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (***) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,03%	4,10%	8,84%	7,30%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE****/IMPIEGHI LORDI</b>	4,09%	3,70%	5,29%	5,20%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE****/IMPIEGHI NETTI</b>	3,17%	2,40%	4,30%	3,70%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE *****/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,20%	0,17%	0,20%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE *****/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,10%	0,17%	0,20%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	38,50%	53,40%	35,50%	53,80%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	48,96%	66,10%	45,05%	65,30%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	30,21%	n.d.	40,66%	n.d.
<b>RAPPORTO DI COPERTURA</b>	10,15%	28,10%	6,36%	28,30%

<b>DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>				
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	25,53%	39,50%	22,80%	34,70%

(\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019. Dati riferiti alle Banche Significative. Ai sensi della nota 3) alla tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati i "Finanziamenti includono: i finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. L'aggregato è in linea con quello utilizzato dalla BCE e differisce da quello utilizzato fino al 2017 nel Rapporto sulla stabilità finanziaria ("Crediti verso la clientela").

(\*\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018. Dati riferiti alle Banche Significative. Tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati - Crediti verso la clientela

(\*\*\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, gli indicatori – costruiti sia per il Gruppo UBI Banca che per il sistema su dati riferiti ai soli crediti verso clientela – evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti e dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti superiore alla media di sistema riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente.

Alla medesima data i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze risultano più bassi rispetto ai dati di sistema riferiti alla stessa classe di appartenenza.

Entrambi questi aspetti si correlano alle specificità del portafoglio prestiti alla clientela del Gruppo UBI Banca, per oltre due terzi rappresentato da mutui e finanziamenti a medio-lungo termine (vedasi la tabella di pag. 101 della Relazione sulla gestione inclusa nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017), caratterizzati dalla presenza di garanzie reali che rendono fisiologico un più contenuto livello di rettifiche. Ciò si riflette in particolare sull'incidenza degli aggregati considerati al netto delle rettifiche.

L'incidenza dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili – considerati sia in termini lordi che netti – al 31 dicembre 2018 risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente. Tale confronto risente tuttavia, oltre che della prevalente incidenza di mutui e finanziamenti a medio-lungo termine che caratterizza il portafoglio crediti verso clientela del Gruppo, anche dell'entità dei finanziamenti verso istituti bancari e banche centrali che per il Gruppo UBI Banca sono pari al 9,7% degli impieghi lordi e al 10,2% degli impieghi netti, interamente classificati come performing.

In termini di copertura dei crediti deteriorati, gli indicatori riferiti al Gruppo UBI Banca, al 31 dicembre 2018, si presentano su livelli inferiori alla media di riferimento del sistema, fermo restando che:

(i) ove il calcolo tenesse in considerazione anche gli stralci delle posizioni in sofferenza oggetto di procedure concorsuali ancora aperte e delle relative rettifiche, il grado di copertura dei crediti deteriorati si attesterebbe al 46,01% mentre quello delle sofferenze si attesterebbe al 59,14% (come evidenziato nelle note in calce alla tabella di pag. 129 della Relazione sulla gestione contenuta nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018);

(ii) per quanto riguarda il grado di copertura delle inadempienze probabili, l'indicatore è impattato tra l'altro anche dall'effetto della modalità di contabilizzazione degli attivi deteriorati delle Nuove Banche imposta dal principio contabile IFRS 3 (ovvero al netto dei fondi rettificativi) che trova riflesso, benché in misura minore, anche nell'indice di copertura delle sofferenze.

#### **Tabella 2bis - Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE</b>
--	--------------------------	-------------------------	--

	2019	AL 31 DICEMBRE 2018	2017
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,70%	5,81%	7,55%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,88%	3,11%	4,37%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (*) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,97%	10,42%	13,01%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (*) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,17%	6,72%	8,84%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE(**)/IMPIEGHI LORDI</b>	4,20%	4,53%	5,29%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE(**)/IMPIEGHI NETTI</b>	3,22%	3,53%	4,30%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDI (***)/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,08%	0,17%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE (***)/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,07%	0,17%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	40,99%	38,50%	35,50%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	51,76%	48,96%	45,05%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	26,86%	30,21%	40,66%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,71%	10,15%	6,36%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	26,89%	25,53%	22,80%
<b>COSTO DEL RISCHIO (RAPPORTO RETTIFICHE SU CREDITI E AMMONTARE DEI CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA) rapportato ad anno</b>	0,91%	0,72%	0,79%

(\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Si riportano di seguito i commenti riguardo ai principali indicatori sulle tabelle relative alla rischiosità creditizia:

- **Sofferenze Lorde / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,1 miliardi, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018. Il decremento è legato, in primis, ad importanti deconsolidamenti contabili, avvenuti nella seconda parte del 2018 in

relazione alla cartolarizzazione di un pacchetto di sofferenze assistite da GACS e alla cessione a dicembre 2018 di un secondo portafoglio di sofferenze quasi esclusivamente non garantite, ma anche agli effetti dell'attività di recupero interno e delle altre cessioni effettuate nel periodo.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

In chiusura d'esercizio 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,4 miliardi.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Crediti Deteriorati Lordi / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 i crediti deteriorati lordi ammontano a 9 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 9,7 miliardi di euro di fine esercizio 2018.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

A fine dicembre 2018 i crediti deteriorati lordi risultavano pari a 9,7 miliardi di euro.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Rapporto di copertura dei crediti deteriorati e rapporto di copertura delle sofferenze**

Il grado di copertura dei crediti deteriorati al 30 giugno 2019 è risultato pari al 40,99% rispetto al 38,50% di fine dicembre 2018.

Per quanto riguarda in particolare le sofferenze, il loro livello di copertura è salito dal 48,96% di fine 2018 al 51,76% del 30 giugno 2019. La progressiva contrazione dello stock dei crediti deteriorati e l'aggiornamento, nel secondo trimestre 2019, delle policy di valutazione dei crediti classificati a NPL, si sono accompagnati ad un generalizzato incremento delle coperture.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura dei crediti deteriorati si è attestato al 38,50%. Il grado di copertura delle sofferenze in chiusura d'esercizio si è attestato al 48,96%.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

- **Rapporto Sofferenze Nette / Patrimonio Netto Consolidato**

Il rapporto sofferenze nette/patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 si attesta al 26,86% rispetto al 30,21% del 31 dicembre 2018.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg. e 110 e segg.) e al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg. e 152 e segg.).

- **Costo del Rischio**

Al 30 giugno 2019 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 391,6 milioni. Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,91%.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pagg. 74 e segg.).

Nell'anno 2018 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 642,8 milioni di cui 17,9 relativi a crediti verso clientela oggetto di cessione.

Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,72%.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 126 e segg.).

Si definiscono "grandi esposizioni" le esposizioni per attività di rischio per cassa e fuori bilancio verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la medesima attività o appartenenti alla medesima area geografica. La Banca quantifica tale rischio mediante modalità gestionali interne e secondo i criteri regolamentari previsti dalle disposizioni di vigilanza che definiscono "grande esposizione" l'esposizione di un cliente pari o superiore al 10% dei Fondi Propri della banca.

Nella tabella di seguito si riportano il riepilogo delle posizioni "grandi esposizioni" della Banca al 30 giugno, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

**Tabella 3 - Grandi rischi (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>Numero posizioni</b>	6	5	4
<b>Esposizione nominale</b>	35.265.157	26.838.238	24.630.887
<b>Valore ponderato</b>	3.960.660	580.838	474.455
<b>INDICE ESPOSIZIONE NOMINALE/IMPIEGHI NETTI</b>	40,97%	30,16%	26,67%
<b>INDICE VALORE PONDERATO / IMPIEGHI NETTI (*)</b>	4,60%	0,51%	0,51%

(\*) Al numeratore del rapporto viene considerata l'effettiva esposizione al rischio del Gruppo, dopo l'applicazione delle ponderazioni alle posizioni rilevate come "grandi esposizioni". L'indice non è significativo.

La segnalazione al 30 giugno 2019 evidenzia 6 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per un totale di 35,27 miliardi di euro. In dettaglio:

- 19,40 miliardi sono complessivamente riferiti all'Amministrazione Centrale. Di essi 15 miliardi sono riconducibili al MEF, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo (ed in via residuale per le attività fiscali correnti e anticipate), mentre 4,40 miliardi (4,36 miliardi) si riferiscono a controparti, pressoché integralmente corporate, ad esso connesse che considerate singolarmente non avrebbero superato la sopra citata soglia del 10%;
- 10,45 miliardi sono relativi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,48 miliardi alla Cassa di Compensazione e Garanzia principalmente per pronti contro termine;
- 1,29 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli;
- 1,09 miliardi a una primaria controparte bancaria essenzialmente per l'operatività in pronti contro termine.

Anche in ragione della prevalente applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni totalizzano un importo di 3,96 miliardi, riconducibile per 3,43 miliardi all'Amministrazione centrale (dei quali solo 85,9 milioni direttamente riferibili al MEF e la restante parte invece ai gruppi connessi al medesimo). Per ciascuna delle posizioni segnalate, singolarmente considerate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari

Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>3</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le “Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013”, prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta.

Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 4 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. In dettaglio:

- 14,92 miliardi sono riferiti al Ministero dell'Economia e delle Finanze, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo ed in via residuale per le attività fiscali correnti ed anticipate;
- 8,3 miliardi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,11 miliardi all'operatività in essere nei confronti di una primaria controparte bancaria per pronti contro termine passivi;
- 0,95 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli.

Anche in ragione dell'applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

Le tabelle di seguito riportate espongono la composizione dei crediti deteriorati, per ciascuno dei periodi di riferimento.

**Tabella 4 – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.146.645	(2.663.714)	2.482.931
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	3.794.244	(1.020.242)	2.774.002
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE</b>	61.933	(6.631)	55.302
<b>TOTALE</b>	9.002.822	(3.690.587)	5.312.235

**Tabella 4 bis – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

<sup>3</sup> Redatta in base alla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014: Circolari Banca d'Italia 285 e 286 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti.

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018			ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.423.214	(2.655.439)	2.767.775	7.343.564	(3.307.950)	4.035.614
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	4.222.577	(1.078.162)	3.144.415	5.142.704	(1.172.769)	3.969.935
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE</b>	70.979	(7.205)	63.774	165.736	(10.542)	155.194
<b>TOTALE</b>	9.716.770	(3.740.806)	5.975.964	12.652.004	(4.491.261)	8.160.743

(\*) In base alle nuove regole di classificazione e alla normativa interna, nella categoria sono confluite le esposizioni precedentemente classificate come "Incagli" o "Ristrutturate".

Per i commenti alle suesposte voci di veda la Tabella 2 bis.

I dati al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Tabella 4 ter – Esposizioni *forborne* (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING LORDE</b>	1.961.243	2.163.839	2.393.253
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING NETTE</b>	1.860.515	2.058.894	2.349.076
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING LORDE</b>	3.240.392	3.416.221	3.824.634
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING NETTE</b>	2.272.014	2.454.416	2.865.805

Le esposizioni forborne non performing lorde e nette sono un di cui dei crediti deteriorati lordi e netti. Le esposizioni forborne performing lorde e nette sono un di cui di quelle in bonis.

I dati al 30 giugno 2019, e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Tabella 5 – Principali dati di conto economico (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>VARIAZIONE PERCENTUALE DICEMBRE 2018 – DICEMBRE 2017</b>
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	922.615	938.134	1.873.285	1.651.238	13,45%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	814.562	808.810	1.580.917	1.546.791	2,21%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	1.803.585	1.811.586	3.482.796	3.476.816	0,17%
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	1.399.770	1.523.174	2.807.136	2.614.510	7,37%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(1.226.141)	(1.191.992)	(2.424.101)	(2.465.146)	-1,67%
<b>UTILE/PERDITA DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	183.486	337.286	390.661	796.168	-50,93%
<b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>	130.919	208.867	425.608	690.557	-38,37%

I dati al 30 giugno e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

I dati al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 vengono inseriti in valore assoluto ma non sono comparabili perché redatti in base a principi contabili differenti.

Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 5 – Principali dati di conto economico:

- **Margine di interesse**

Il margine d'interesse al 30 giugno 2019, si è attestato a 922,6 milioni comprensivo del beneficio relativo al finanziamento TLTRO II con BCE per 24,9 milioni.

- **Margine di intermediazione**

Al margine di intermediazione al 30 giugno 2019 (1.803,6 milioni), oltre al margine di interesse (922,6 milioni), hanno contribuito:

- dividendi per 7,5 milioni;
- commissioni nette per 814,6 milioni;
- risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura per 58,9 milioni (di cui 0,9 milioni di risultato netto dell'attività di negoziazione, -8 milioni di risultato netto dell'attività di copertura, 23,3 milioni di utili da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie e 42,7 milioni di risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico).

Nell'esercizio 2018, oltre ad un margine di interesse che ha totalizzato 1.873,3 milioni, sono stati incassati dividendi per 24,8 milioni dei quali 4,5 milioni riferiti alle azioni Banca d'Italia, 1,8 milioni derivanti dalla gestione assicurativa e per la rimanente parte essenzialmente riferibili a partecipazioni valutate al fair value (voce 20 dell'attivo, tra le quali Nexi per 14,4 milioni, SACBO per 1,2 milioni e Fondi diversi per 1,1 milioni e voce 30 dell'attivo, relativamente a partecipazioni, per 0,7 milioni).

Le commissioni nette si sono attestate a 1.580,9 milioni di cui: 865,8 milioni derivanti dai servizi di gestione, intermediazione e consulenza (che includono commissioni di performance per 13,9 milioni e commissioni da collocamento di Fondi e Sicav di Gruppo per 133,8 milioni) e 713,2 milioni dai servizi bancari.

L'attività finanziaria ha generato complessivamente un risultato netto di 3,8 milioni così composto (i) risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per 54,9 milioni sostenuto dagli utili derivanti dall'attività in cambi prevalentemente generata dalla clientela Corporate nonché dall'apporto positivo dei derivati su titoli di debito e tassi d'interesse (ii) risultato netto dell'attività di copertura, che esprime la variazione netta di fair value dei derivati e delle relative poste coperte, attestatosi a -10,3 milioni sintetizzando risultati complessivamente negativi sia dal lato dell'attivo che del passivo (iii) attività di cessione /riacquisto di attività e passività finanziarie per -12,8 milioni di euro (iv) risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto Economico per -28 milioni conseguente agli effetti valutativi dei titoli e dei finanziamenti inclusi in tale portafoglio

Per effetto dei suddetti andamenti, il margine di intermediazione al 31 dicembre 2018 si è attestato a 3.482,8 milioni.

- **Risultato netto della gestione finanziaria**

Al 30 giugno 2019, al risultato netto della gestione finanziaria (1.399,8 milioni), oltre al margine di intermediazione (1.803,6 milioni), contribuiscono:

- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato per -393,4 milioni (di cui 391,6 milioni riconducibili a crediti verso clientela);
- rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per -1,8 milioni e
- utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -10,4 milioni di euro.

La voce di Conto Economico 130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato si attesta a fine 2018 a 638,3 milioni di euro, di cui 642,8 milioni riconducibili a crediti verso clientela (comprensivi di 17,9 milioni di euro di rettifiche su crediti oggetto di cessione).

Sono state inoltre contabilizzate rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per 0,8 milioni di euro e Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -37,4 milioni di euro.

Per effetto dei precedenti andamenti, il risultato della gestione finanziaria si è attestato a 2.807,1 milioni

- **Costi operativi**

Gli oneri operativi al 30 giugno 2019 si attestano a -1.226,1 milioni, così composti:

- spese per il personale per -784,1 milioni;
- altre spese amministrative per -474,4 milioni;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri per -0,3 milioni e
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per -110,5 milioni; altri proventi e oneri di gestione per 143,2 milioni.

Gli oneri operativi al 31 dicembre 2018 hanno totalizzato - 2.424,1 milioni di euro

Le spese per il personale sono ammontate a - 1.545,9 milioni; le altre spese amministrative a - 1.024,6 milioni (inclusive di - 42,1 milioni di contributi al FRU e - 41,7 milioni di contributi ordinari al DGS) e le rettifiche di valore di attività materiali e immateriali a - 166,4 milioni.

Gli accantonamenti a fondo rischi e oneri ammontano nel 2018 a -19,4 milioni.

Infine, gli altri proventi/oneri di gestione hanno totalizzato 293,4 milioni (di cui 30,6 milioni riferibili a CIV, contabilizzata tra le sopravvenienze attive).

- **Utile/Perdita di periodo**

Al 30 giugno 2019 l'utile di esercizio si attesta a 130,9 milioni di euro.

Il Gruppo UBI Banca ha chiuso il 2018 con un utile netto di 425,6 milioni.

**Tabella 6 – Principali dati di stato patrimoniale (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA</b>			92.338.083
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>			(8.897.004)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (*)</b>			16.816.615
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b>	94.787.453	92.211.085	94.449.770
<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE (**)</b>	721.370	516.813	454.674
<b>TOTALE ATTIVO</b>	127.480.304	125.306.197	127.376.141
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	9.244.100	9.163.288	9.925.183
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	2.843.177	2.843.177	2.843.177

(\*) Nel 2017 sono state considerate le attività finanziarie detenute per la negoziazione, valutate al fair value, disponibili per la vendita e detenute fino alla scadenza.

(\*\*) Sono state considerate le passività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al fair value.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Considerata la differente accezione prevista in regime di IFRS9 per (i) crediti netti verso la clientela (ii) posizione interbancaria netta (iii) attività finanziarie – così come precisato all'interno delle note in calce alla tabella, si precisa che per queste specifiche voci con riferimento ai dati al 31 dicembre 2018 è stata prevista una tabella ad hoc riportata di seguito.

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA (***)</b>	86.074.151	88.987.596
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>	(4.644.657)	(7.154.753)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (****)</b>	17.885.451	15.646.596

(\*\*\*) Sono state considerati i soli crediti verso clientela inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato..

(\*\*\*\*) Nel 2018 sono state considerate le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e i titoli classificati all'interno delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Si riportano di seguito i commenti ai principali indicatori con riguardo allo stato patrimoniale:

- **Crediti netti verso la clientela**

Al 30 giugno 2019 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzano 86,1 miliardi di euro. La componente in bonis si attesta a 80,8 miliardi registrando una diminuzione di 2,3 miliardi rispetto al 31 dicembre 2018 per effetto della politica di salvaguardia dello spread nonché dell'assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso del primo semestre del 2019 hanno registrato un'ulteriore contrazione (-663,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2018 scendendo a 5,3 miliardi quale effetto dell'attività di recupero interno e, marginalmente, delle cessioni di singole posizioni avvenute nel periodo.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 74 e segg.).

Al 31 dicembre 2018 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzavano 89 miliardi di euro. La componente in bonis - che nel primo trimestre dell'esercizio era stata favorevolmente sostenuta dalle nuove richieste di finanziamenti con fondi TLTRO - ha successivamente risentito degli effetti della politica di salvaguardia dello spread, divenuta più stringente nella seconda parte dell'anno, che, in assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione, ha riportato lo stock in prossimità dei livelli di inizio anno.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso dell'anno il Gruppo ha realizzato un'importante riduzione degli stock che a fine dicembre si sono portati in termini lordi ampiamente al di sotto della soglia dei 10 miliardi di euro, su livelli di consistenza ormai prossimi all'obiettivo indicato per fine 2019 dal Piano NPL presentato nel 2018.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 126 e segg.).

- **Raccolta diretta da clientela**

Al 30 giugno 2019 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammonta a 94,8 miliardi di euro, in crescita rispetto a fine esercizio 2018.

Il trend positivo è stato determinato dai debiti verso la clientela e, in particolare, dai pronti contro termine passivi. I titoli in circolazione risultano in leggera crescita, con dinamiche differenti a livello di singole componenti.

I debiti verso clientela risultano pari a 70,9 miliardi, mentre i titoli in circolazione si attestano a 23,9 miliardi.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 63 e segg.).

Al 31 dicembre 2018 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammontava a 92,2 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 94,4 miliardi di dicembre 2017 (-2,2 miliardi). Il trend negativo è stato determinato dai titoli in circolazione e, in particolare, dalle obbligazioni che hanno risentito degli stock in scadenza; questi ultimi

complessivamente risultano infatti ancora maggiori rispetto alle nuove emissioni (anche se al loro interno la componente istituzionale ha mostrato un andamento ampiamente positivo).

Nel dettaglio, i debiti verso clientela si sono attestati a 68,4 miliardi di euro (stabili rispetto al 31 dicembre 2017), mentre i titoli in circolazione hanno totalizzato 23,8 miliardi di euro una flessione di 2,2 miliardi nel confronto con i 26 miliardi dell'esercizio precedente.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 118 e segg.).

- **Posizione interbancaria netta**

Al 30 giugno 2019 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presenta negativa per 4,6 miliardi.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pag. 87 e segg.)

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presentava negativa per 7,2 miliardi di euro.

Al netto dell'operatività con la BCE, che resta la controparte più rilevante, il saldo (-3 miliardi) risulta in miglioramento da inizio anno, riflettendo gli aumentati volumi di finanziamento nella forma tecnica dei pronti contro termine. Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 133 e segg.).

- **Attività finanziarie**

Al 30 giugno 2019 le attività finanziarie del Gruppo ammontano a 17,9 miliardi di euro.

Nel semestre è proseguita l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani - pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità - nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche il secondo semestre dell'esercizio 2019.

I portafogli più rilevanti continuano ad essere rappresentati dalle categorie "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" che incidono rispettivamente per il 65% e per il 27,3%.

A livello di tipologia di strumento finanziario, il 54,5% dei portafogli complessivi risulta costituito da titoli di Stato italiani, in diminuzione rispetto al 60,1% dell'esercizio 2018 per le manovre effettuate; di converso, emerge un incremento al 38,7% (dal 33,1% del 2018) dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla citata diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi, in particolare di Paesi europei ma anche emergenti; sia i titoli di capitale sia le quote O.I.C.R., ormai di importo marginale, si attestano complessivamente al 4% (4,3% nel 2018).

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pagg. 92 e segg.).

Al 31 dicembre 2018 le attività finanziarie del Gruppo ammontavano a 15,65 miliardi di euro.

A fine esercizio i portafogli più rilevanti erano rappresentati dalle categorie "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". A livello di tipologia di strumento finanziario, il 60,1% dei portafogli risultava costituito da titoli di Stato italiani, peraltro in diminuzione lungo tutto il corso dell'esercizio a seguito delle manovre effettuate. Di converso, si è assistito ad un incremento dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi in atto nel Gruppo.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 137 e segg.).

- **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie di negoziazione, a giugno 2019 sono pari a 571,5 milioni (circa 411 milioni al 31 dicembre 2018) e continuano ad essere costituite solamente da derivati finanziari. La consistenza e l'evoluzione di tali derivati

finanziari devono essere interpretate in coerenza con la corrispondente voce iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le passività finanziarie designate a fair value al 30 giugno 2019 sono pari a 149,9 milioni di euro.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pagg. 97 e segg.).

Le passività finanziarie di negoziazione, a dicembre pari a circa 411 milioni sono costituite solamente da derivati finanziari.

Le passività finanziarie designate a fair value al 31 dicembre 2018 sono pari a 105,8 milioni di euro.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione Consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 137 e segg.).

- **Totale attivo**

Al 30 giugno 2019 il totale attivo si attesta a 127,5 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2018 il totale attivo si attesta a 125,3 miliardi di euro.

- **Patrimonio netto del Gruppo**

Al 30 giugno 2019 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile del periodo, si attesta a 9.244,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 9.163,29 milioni di fine esercizio 2018.

L'incremento di 80,8 milioni sintetizza:

- l'aumento per 95,7 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generato dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per +107,2 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,3 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -12,5 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per +40 mila euro la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,3 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -3,4 milioni delle azioni proprie che riflette per 0,1 milioni di euro l'assegnazione di azioni ad una risorsa uscita dal Gruppo - secondo i periodi di retention e differimento definiti, nel rispetto dei criteri di erogazione previsti per il "Personale più rilevante", dalle Disposizioni di Vigilanza in essere - nonché per -3,5 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei piani di incentivazione di cui al successivo capitolo "Informazioni relative al capitale, al titolo azionario, ai dividendi pagati e all'utile per azione";
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2018 a dividendi e altre destinazioni per -142,1 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per 0,3 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile del periodo per 130,9 milioni.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 (pagg. 110 e segg.)

Al 31 dicembre 2018 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile dell'esercizio, si attestava a 9.163,29 milioni di euro, in aumento rispetto ai 9.138,40 milioni del 1° gennaio 2018 che includono gli impatti della prima adozione dell'IFRS 9.

L'incremento di 24,89 milioni sintetizza:

- la contrazione per 263,87 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generata dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per -262,61 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -2,03 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,54 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per -0,03 milioni la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,74 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -15,25 milioni delle azioni proprie che riflette per +0,51 milioni le assegnazioni al Personale più Rilevante del Gruppo al termine dei periodi di retention previsti dai Sistemi Incentivanti 2013 e 2015, nonché per -15,76 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei seguenti Piani:
  - il Piano di incentivazione a lungo termine deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 1.162.580 azioni in aprile (al prezzo medio ponderato di 3,7331 euro per azione)) per 4,34 milioni; n. 1.162.580 azioni in giugno

(al prezzo medio ponderato di 3,2433 euro per azione) per 3,77 milioni; n. 1.162.580 azioni in ottobre ((al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per oltre 3,74 milioni);

- il Piano di incentivazione di breve termine 2017 deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 89.191 azioni in ottobre (al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per 0,29 milioni);
- il Piano di incentivazione a breve termine 2018 e a lungo termine 2017-2019/20 deliberati dall'Assemblea del 6 aprile 2018 (n. 1.440.410 azioni in dicembre (al prezzo medio ponderato di 2,5129 euro) per 3,62 milioni);
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2017 a dividendi e altre destinazioni per 125,42 milioni;
- una variazione complessivamente positiva per 3,82 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile dell'esercizio per 425,61 milioni.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2018 (pag. 152 e segg.).

Si riportano di seguito gli indicatori di liquidità del Gruppo UBI.

**Tabella 7 – Indicatori di liquidità**

	<b>PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>LOAN TO DEPOSIT RATIO *</b>	90,81%	96,50%	97,76%
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO **</b>	>100%	>100%	>100%
<b>NET STABLE FUNDING RATIO ***</b>	>100%	>100%	>100%

(\*) Il Loan to Deposit Ratio è calcolato come rapporto tra impieghi netti a clienti e raccolta diretta (debiti verso clientela e titoli in circolazione) come riportati nel bilancio consolidato. Tra dicembre 2015 e settembre 2016 mentre il numeratore si è ridotto del 3,04%, la contrazione del denominatore è stata più elevata, attestandosi nel periodo al 7,57%.

(\*\*) L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) è pari al rapporto tra la riserva di liquidità dell'ente creditizio e i deflussi netti di liquidità dello stesso, nell'arco di un periodo di stress di 30 giorni di calendario ed è espresso in percentuale. La soglia minima regolamentare è pari al 60% al 100% dal 1° gennaio 2018. Pertanto dalla tabella suesposta risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia.

(\*\*\*) L'indicatore Net Stable Funding Ratio esprime il rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile. Sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1 gennaio 2018, il CRR per il momento non contempla un limite regolamentare sulla liquidità strutturale; pertanto dalla tabella su esposta, risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto, confermando l'equilibrio finanziario a medio/lungo termine della Banca.

Per ulteriori dettagli si rinvia al Bilancio d'esercizio 2018, Relazione sulla Gestione consolidata (pag. 133).

Per quanto riguarda i finanziamenti erogati dalla BCE:

- al 30 giugno 2019 l'esposizione del Gruppo UBI Banca verso la BCE consisteva in un ammontare totale di 12,4 miliardi di euro di TLTRO, in linea con i periodi precedenti, come si evince dalla seguente tabella;
- al 30 giugno 2019, la riserva di liquidità del Gruppo ammontava a circa 34,7 miliardi (in termini di controvalore al netto degli haircut), di cui 19,9 miliardi di attivi conferiti al Pool BCE a garanzia del ricorso al programma TLTRO II;
- al 31 dicembre 2018, la riserva di liquidità del Gruppo ammontava a circa 30,4 miliardi (in termini di controvalore al netto degli haircut), di cui 18,7 miliardi di attivi conferiti al Pool BCE a garanzia del ricorso al programma TLTRO II.

In data 25 settembre 2019 UBI Banca ha provveduto al rimborso anticipato di € 1,5 miliardi di TLTRO2, a valere sui €10 miliardi nominali attualmente in essere con scadenza 24 giugno 2020. Conseguentemente l'esposizione complessiva residua al TLTRO2 ammonta attualmente a €11 miliardi, comprensiva dei €2,5 miliardi nominali in scadenza il 24 marzo 2021.

UBI Banca non ha partecipato alla prima operazione TLTRO3 che ha avuto luogo nel mese di settembre.

**Tabella 7.1 – Finanziamenti erogati da BCE (valori in Euro)**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>IMPORTO al 31 dicembre 2018</b>	<b>IMPORTO al 31 dicembre 2017</b>	<b>DURATA</b>	<b>DATA INIZIO</b>	<b>DATA SCADENZA</b>
<b>Asta BCE</b>	9.878.222.222	9.898.083.277	9.936.417.357	48 mesi	29/06/2016	24/06/2020
<b>Asta BCE</b>	2.477.138.889	2.482.166.667	2.492.305.556	48 mesi	29/03/2017	24/03/2021
<b>TOTALE</b>	12.355.361.111	12.380.249.944	12.428.722.913			

Di seguito viene presentato il dettaglio delle esposizioni del Gruppo UBI Banca nei confronti di debitori sovrani alla data del 30 giugno 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017, tenuto presente che, secondo le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza europea (European Securities and Markets Authority, ESMA), per "debito sovrano" devono intendersi i titoli obbligazionari emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi, nonché i prestiti agli stessi erogati.

**Tabella 8 - Esposizione del portafoglio del Gruppo UBI Banca nei confronti di debitori sovrani (valori in migliaia di Euro)**

Paese (Rating)*	ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019 – Consolidato senza assicurativo			ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019 – Assicurativo		
	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value
<b>Italia (BBB)</b>	<b>8.381.025</b>	<b>9.4487.622</b>	<b>9.209.035</b>	<b>1.221.829</b>	<b>1.293.227</b>	<b>1.293.227</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	9	11	11	0	0	0
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	5.516	5.594	5.594
attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	0	0	0	3.000	2.927	2.927
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.175.050	4.492.859	4.492.859	1.213.313	1.284.706	1.284.706
attività finanziarie al costo ammortizzato (Titoli di Stato)	3.190.000	3.970.251	3.721.650	0	0	0
Totale Titoli di debito Italia	7.365.059	8.463.121	8.214.520	1.221.829	1.293.227	1.293.227
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	1.015.966	1.024.501	994.515	0	0	0
<b>Spagna (A-)</b>	<b>1.160.000</b>	<b>1.287.519</b>	<b>1.301.339</b>	<b>222.330</b>	<b>306.655</b>	<b>306.655</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	960.000	1.079.336	1.079.336	219.650	303.886	303.886
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	2.680	2.769	2.769
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	200.000	208.183	222.003	0	0	0
<b>Francia</b>	<b>498.200</b>	<b>530.199</b>	<b>530.199</b>	<b>3.190</b>	<b>3.521</b>	<b>3.521</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	(1.800)	(156)	(156)	0	0	0
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	190	257	257
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	500.000	530.355	530.355	3.000	3.264	3.264
<b>Germania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>281</b>	<b>466</b>	<b>466</b>
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	281	466	466
<b>Portogallo</b>	<b>130.000</b>	<b>153.099</b>	<b>153.099</b>	<b>37.000</b>	<b>44.873</b>	<b>44.873</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	130.000	153.099	153.099	37.000	44.873	44.873
<b>Olanda (AAA)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>835</b>	<b>916</b>	<b>916</b>
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	135	181	181

attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	700	735	735
Totale Titoli di debito	0	0	0	835	916	916
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	10	10	10	0	0	0
<b>Bulgaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.343</b>	<b>2.343</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	2.000	2.343	2.343
<b>Lettonia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.110</b>	<b>2.110</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	2.000	2.110	2.110
<b>Repubblica slovacca</b>	<b>3.515</b>	<b>3.728</b>	<b>3.728</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.515	3.728	3.728	0	0	0
<b>Lituania</b>	<b>12.151</b>	<b>12.750</b>	<b>12.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.151	12.750	12.750	0	0	0
<b>Slovenia</b>	<b>580</b>	<b>662</b>	<b>662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	580	662	662	0	0	0
<b>Polonia (A-)</b>	<b>16.696</b>	<b>17.717</b>	<b>17.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	16.696	17.717	17.717	0	0	0
<b>Romania (BBB-)</b>	<b>19.478</b>	<b>21.400</b>	<b>21.400</b>	<b>5.000</b>	<b>5.666</b>	<b>5.666</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	19.478	21.400	21.400	5.000	5.666	5.666
<b>Belgio</b>	<b>80.000</b>	<b>89.481</b>	<b>89.481</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	80.000	89.481	89.481	0	0	0
<b>Zona Euro</b>	<b>10.301.655</b>	<b>11.604.187</b>	<b>11.339.420</b>	<b>1.494.465</b>	<b>1.659.777</b>	<b>1.659.777</b>
<b>Stati Uniti (AA+)</b>	<b>1.537.786</b>	<b>1.555.306</b>	<b>1.55.306</b>	<b>557</b>	<b>558</b>	<b>558</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	0	0	0	0	0	0
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	557	558	558
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.537.786	1.555.306	1.555.306	0	0	0
<b>Croazia</b>	<b>5.000</b>	<b>5.014</b>	<b>5.014</b>	<b>2.500</b>	<b>2.929</b>	<b>2.929</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.000	5.014	5.014	2.500	2.929	2.929
<b>Colombia (BBB)</b>	<b>29.086</b>	<b>31.760</b>	<b>31.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	29.086	31.760	31.760	0	0	0
<b>Filippine (BBB)</b>	<b>22.181</b>	<b>26.007</b>	<b>26.007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	22.181	26.007	26.007	0	0	0

<b>Indonesia (BBB-)</b>	<b>21.209</b>	<b>22.224</b>	<b>22.224</b>	<b>2.500</b>	<b>2.560</b>	<b>2.560</b>
Totale Titoli di debito ***	21.209	22.224	22.224	2.500	2.560	2.560
<b>Kazakistan (BBB-)</b>	<b>5.000</b>	<b>5.514</b>	<b>5.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	5.000	5.514	5.514	0	0	0
<b>Marocco (BBB-)</b>	<b>5.712</b>	<b>5.989</b>	<b>5.989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	5.712	5.989	5.989	0	0	0
<b>Messico (A-)</b>	<b>30.387</b>	<b>31.640</b>	<b>31.640</b>	<b>2.500</b>	<b>2.627</b>	<b>2.627</b>
Totale Titoli di debito ***	30.387	31.640	31.640	2.500	2.627	2.627
<b>Panama (BBB)</b>	<b>21.353</b>	<b>22.565</b>	<b>22.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	21.353	22.565	22.565	0	0	0
<b>Oman</b>	<b>4.613</b>	<b>4.527</b>	<b>4.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	3.783	3.679	3.679	0	0	0
<b>Perù (A-)</b>	<b>5.076</b>	<b>6.190</b>	<b>6.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	5.076	6.190	6.190	0	0	0
<b>Abu Dhabi</b>	<b>14.938</b>	<b>15.618</b>	<b>15.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	14.938	15.618	15.618	0	0	0
<b>Arabia Saudita</b>	<b>21.880</b>	<b>22.602</b>	<b>22.602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	21.880	22.602	22.602	0	0	0
<b>Algeria</b>	<b>3.786</b>	<b>2.993</b>	<b>2.993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	3.786	2.993	2.993	0	0	0
<b>Argentina (B+)</b>	<b>672</b>	<b>378</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	672	378	378	0	0	0
<b>Cile</b>	<b>5.712</b>	<b>6.052</b>	<b>6.052</b>	<b>1.500</b>	<b>1.631</b>	<b>1.631</b>
Totale Titoli di debito ***	5.712	6.052	6.052	1.500	1.631	1.631
<b>Israele</b>	<b>4.394</b>	<b>4.562</b>	<b>4.562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	4.394	4.562	4.562	0	0	0
<b>Qatar</b>	<b>50.192</b>	<b>53.107</b>	<b>53.107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	31.634	34.477	34.477	0	0	0
Totale Titoli di debito	31.634	34.477	34.477	0	0	0
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	18.558	18.630	18.630	0	0	0
<b>Repubblica Popolare Cinese</b>	<b>1.230</b>	<b>1.241</b>	<b>1.241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	1.230	1.241	1.241	0	0	0
<b>Sud Africa</b>	<b>4.394</b>	<b>4.747</b>	<b>4.747</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	4.394	4.747	4.747	0	0	0
<b>Corea del Sud</b>	<b>8.787</b>	<b>8.758</b>	<b>8.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	8.787	8.758	8.758	0	0	0
<b>Serbia Montenegro</b>	<b>1.716</b>	<b>1.857</b>	<b>1.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	1.716	1.857	1.857	0	0	0
<b>Uruguay</b>	<b>8.348</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	8.348	9.028	9.028	0	0	0
<b>Totale Titoli di debito</b>	<b>10.876.787</b>	<b>12.197.549</b>	<b>11.948.948</b>	<b>1.504.022</b>	<b>1.670.082</b>	<b>1.670.082</b>
<b>TOTALE</b>	<b>12.115.107</b>	<b>13.451.866</b>	<b>13.187.099</b>	<b>1.504.022</b>	<b>1.670.082</b>	<b>1.670.082</b>

Paese (Rating)*	ESERCIZIO CHIUSO	ESERCIZIO CHIUSO
-----------------	------------------	------------------

	AL 31 DICEMBRE 2018 – Consolidato senza assicurativo			AL 31 DICEMBRE 2018 – Assicurativo		
	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value
<b>Italia (BBB)</b>	<b>8.311.514</b>	<b>9.213.569</b>	<b>8.908.048</b>	<b>1.205.584</b>	<b>1.210.082</b>	<b>1.210.082</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	9	10	10	0	0	0
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	7.051	7.049	7.049
attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	0	0	0	4.700	4.581	4.581
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.831.915	5.083.289	5.083.289	1.193.833	1.198.452	1.198.452
attività finanziarie al costo ammortizzato (Titoli di Stato)	2.465.000	3.111.537	2.795.836	0	0	0
Totale Titoli di debito Italia	7.296.924	8.194.836	7.879.135	1.205.584	1.210.082	1.210.082
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	1.014.590	1.018.733	1.028.913	0	0	0
<b>Spagna (A-)</b>	<b>885.000</b>	<b>948.058</b>	<b>948.058</b>	<b>214.651</b>	<b>248.548</b>	<b>248.548</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	885.000	948.058	948.058	212.150	245.968	245.968
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	2.501	2.580	2.580
<b>Francia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.099</b>	<b>3.518</b>	<b>3.518</b>
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	99	146	146
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	3.000	3.372	3.372
<b>Germania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>285</b>	<b>429</b>	<b>429</b>
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	285	429	429
<b>Portogallo</b>	<b>75.000</b>	<b>84.002</b>	<b>84.002</b>	<b>32.000</b>	<b>34.386</b>	<b>34.386</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	75.000	84.002	84.002	32.000	34.386	34.386
<b>Olanda (AAA)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>37</b>
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	35	37	37
Totale Titoli di debito	0	0	0	35	37	37
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	10	10	10	0	0	0
<b>Bulgaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.294</b>	<b>2.294</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	2.000	2.294	2.294
<b>Lettonia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.161</b>	<b>2.161</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	2.000	2.161	2.161
<b>Repubblica slovacca</b>	<b>3.493</b>	<b>3.629</b>	<b>3.629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività	3.493	3.629	3.629	0	0	0

complessiva						
<b>Lituania</b>	<b>10.917</b>	<b>11.965</b>	<b>11.965</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.917	11.965	11.965	0	0	0
<b>Slovenia</b>	<b>576</b>	<b>630</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	576	630	630	0	0	0
<b>Polonia (A-)</b>	<b>14.847</b>	<b>15.231</b>	<b>15.231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	14.847	15.231	15.231	0	0	0
<b>Romania (BBB-)</b>	<b>27.249</b>	<b>28.676</b>	<b>28.676</b>	<b>5.000</b>	<b>5.254</b>	<b>5.254</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	27.249	28.676	28.676	5.000	5.254	5.254
<b>Belgio</b>	<b>25.000</b>	<b>25.172</b>	<b>25.172</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	25.000	25.172	25.172	0	0	0
<b>Zona Euro</b>	<b>9.353.606</b>	<b>10.330.942</b>	<b>10.025.421</b>	<b>1.464.654</b>	<b>1.506.709</b>	<b>1.506.709</b>
<b>Stati Uniti (AA+)</b>	<b>1.572.053</b>	<b>1.556.270</b>	<b>1.556.270</b>	<b>538</b>	<b>535</b>	<b>535</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	1	1	1	0	0	0
attività finanziarie designate al fair value	0	0	0	538	535	535
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.572.052	1.556.269	1.556.269	0	0	0
<b>Croazia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.500</b>	<b>2.561</b>	<b>2.561</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0	0	0	2.500	2.561	2.561
<b>Colombia (BBB)</b>	<b>14.061</b>	<b>14.303</b>	<b>14.303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	14.061	14.303	14.303	0	0	0
<b>Filippine (BBB)</b>	<b>13.100</b>	<b>16.090</b>	<b>16.090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	13.100	16.090	16.090	0	0	0
<b>Indonesia (BBB-)</b>	<b>35.524</b>	<b>37.058</b>	<b>37.058</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	35.524	37.058	37.058	0	0	0
<b>Kazakistan (BBB-)</b>	<b>2.620</b>	<b>2.733</b>	<b>2.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	2.620	2.733	2.733	0	0	0
<b>Marocco (BBB-)</b>	<b>11.790</b>	<b>11.872</b>	<b>11.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	11.790	11.872	11.872	0	0	0
<b>Messico (A-)</b>	<b>31.812</b>	<b>31.582</b>	<b>31.582</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	31.812	31.582	31.582	0	0	0
<b>Panama (BBB)</b>	<b>28.472</b>	<b>28.883</b>	<b>28.883</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	28.472	28.883	28.883	0	0	0
<b>Oman</b>	<b>3.712</b>	<b>3.533</b>	<b>3.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	3.712	3.533	3.533	0	0	0
<b>Perù (A-)</b>	<b>10.044</b>	<b>12.565</b>	<b>12.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	10.044	12.565	12.565	0	0	0
<b>Abu Dhabi</b>	<b>11.354</b>	<b>11.057</b>	<b>11.057</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	11.354	11.057	11.057	0	0	0

<b>Arabia Saudita</b>	<b>10.393</b>	<b>10.014</b>	<b>10.014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	10.393	10.014	10.014	0	0	0
<b>Rep. Pop. Cinese</b>	<b>1.223</b>	<b>1.185</b>	<b>1.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	1.223	1.185	1.185	0	0	0
<b>Israele</b>	<b>11.878</b>	<b>11.675</b>	<b>11.675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	11.878	11.675	11.675	0	0	0
<b>Uruguay (BBB)</b>	<b>8.297</b>	<b>8.629</b>	<b>8.629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	8.297	8.629	8.629	0	0	0
<b>Cile</b>	<b>3.930</b>	<b>3.833</b>	<b>3.833</b>	<b>1.500</b>	<b>1.573</b>	<b>1.573</b>
Totale Titoli di debito ***	3.930	3.833	3.833	1.500	1.573	1.573
<b>Argentina (B+)</b>	<b>623</b>	<b>356</b>	<b>356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito	623	356	356	0	0	0
<b>Qatar</b>	<b>21.881</b>	<b>22.190</b>	<b>22.190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.415	5.667	5.667	0	0	0
Totale Titoli di debito	5.415	5.667	5.667	0	0	0
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	16.466	16.523	16.523	0	0	0
<b>Algeria</b>	<b>3.786</b>	<b>3.053</b>	<b>3.053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie al costo ammortizzato (Finanziamenti e altri Titoli) **	3.786	3.053	3.053	0	0	0
<b>Totale Titoli di debito</b>	<b>10.115.307</b>	<b>11.079.504</b>	<b>10.763.803</b>	<b>1.469.192</b>	<b>1.511.378</b>	<b>1.511.378</b>
<b>TOTALE</b>	<b>11.150.159</b>	<b>12.117.823</b>	<b>11.812.302</b>	<b>1.469.192</b>	<b>1.511.378</b>	<b>1.511.378</b>

\*Rilasciato dall'agenzia di rating Standard & Poor's

\*\* La voce comprende tutte le forme tecniche di finanziamento nei confronti dei Debitori Sovrani secondo la normativa di Bilancio (Circ.262 Banca d'Italia)

\*\*\* Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Paese (Rating)*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 – Consolidato senza assicurativo			ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017 – Assicurativo		
	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value	Valore nominale	Valore di bilancio	Fair Value
<b>Italia (BBB)</b>	<b>9.676.744</b>	<b>10.965.269</b>	<b>11.034.289</b>	<b>982.496</b>	<b>1.052.226</b>	<b>1.052.226</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	50.203	50.208	50.208	0	0	0
attività finanziarie disponibili per la vendita	3.436.997	4.125.553	4.125.553	975.603	1.045.124	1.045.124
attività finanziarie detenute sino alla scadenza	5.335.000	5.937.872	6.029.517	0	0	0
attività finanziarie a fair value	0	0	0	6.893	7.102	7.102
Totale Titoli di debito Italia	8.822.200	10.113.633	10.205.278	982.496	1.052.226	1.052.226
crediti **	854.544	851.636	829.011	0	0	0
<b>Spagna (A-)</b>	<b>475.000</b>	<b>504.163</b>	<b>504.163</b>	<b>275.155</b>	<b>306.737</b>	<b>306.737</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	475.000	504.163	504.163	274.250	305.758	305.758
attività finanziarie a fair value	0	0	0	905	979	979
Totale Titoli di debito	475.000	504.163	504.163	275.155	306.737	306.737
<b>Austria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>277</b>	<b>277</b>

attività finanziarie a fair value	0	0	0	240	277	277
<b>Francia</b>	<b>675.000</b>	<b>677.439</b>	<b>677.439</b>	<b>3.289</b>	<b>3.836</b>	<b>3.836</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	175.000	176.974	176.974	0	0	0
attività finanziarie disponibili per la vendita	500.000	500.465	500.465	3.000	3.486	3.486
attività finanziarie a fair value	0	0	0	289	350	350
<b>Germania</b>	<b>250.000</b>	<b>253.058</b>	<b>253.058</b>	<b>985</b>	<b>1.074</b>	<b>1.074</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	250.000	253.058	253.058	0	0	0
attività finanziarie a fair value	0	0	0	985	1.074	1.074
<b>Portogallo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.000</b>	<b>14.126</b>	<b>14.126</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	12.000	14.126	14.126
<b>Olanda (AAA)</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
attività finanziarie a fair value	0	0	0	18	18	18
Totale Titoli di debito	0	0	0	18	18	18
crediti **	10	10	10	0	0	0
<b>Bulgaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.323</b>	<b>2.323</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	2.000	2.323	2.323
<b>Lettonia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>2.222</b>	<b>2.222</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	2.000	2.222	2.222
<b>Repubblica slovacca</b>	<b>3.335</b>	<b>3.614</b>	<b>3.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	3.335	3.614	3.614	0	0	0
<b>Lituania</b>	<b>7.504</b>	<b>8.737</b>	<b>8.737</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	7.504	8.737	8.737	0	0	0
<b>Slovenia</b>	<b>834</b>	<b>969</b>	<b>969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	834	969	969	0	0	0
<b>Polonia (A-)</b>	<b>14.175</b>	<b>15.136</b>	<b>15.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	14.175	15.136	15.136	0	0	0
<b>Romania (BBB-)</b>	<b>26.015</b>	<b>29.243</b>	<b>29.243</b>	<b>2.000</b>	<b>2.358</b>	<b>2.358</b>
attività finanziarie disponibili per la vendita	26.015	29.243	29.243	2.000	2.358	2.358
<b>Zona Euro</b>	<b>11.128.617</b>	<b>12.457.638</b>	<b>12.526.658</b>	<b>1.280.183</b>	<b>1.385.197</b>	<b>1.385.197</b>
<b>Stati Uniti (AA+)</b>	<b>1.417.495</b>	<b>1.420.464</b>	<b>1.420.464</b>	<b>755</b>	<b>712</b>	<b>712</b>
attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione (esposizione netta)	1	1	1	0	0	0
attività finanziarie disponibili per la vendita	1.417.494	1.420.463	1.420.463	0	0	0
attività finanziarie a fair value	0	0	0	755	712	712
<b>Colombia (BBB)</b>	<b>17.927</b>	<b>20.314</b>	<b>20.314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	17.927	20.314	20.314	0	0	0
<b>Filippine (BBB)</b>	<b>12.507</b>	<b>16.544</b>	<b>16.544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	12.507	16.544	16.544	0	0	0
<b>Indonesia (BBB-)</b>	<b>31.852</b>	<b>34.958</b>	<b>34.958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Totale Titoli di debito ***	31.852	34.958	34.958	0	0	0
<b>Kazakistan (BBB-)</b>	<b>9.589</b>	<b>10.496</b>	<b>10.496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	9.589	10.496	10.496	0	0	0
<b>Marocco (BBB-)</b>	<b>11.257</b>	<b>11.903</b>	<b>11.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	11.257	11.903	11.903	0	0	0
<b>Messico (A-)</b>	<b>28.725</b>	<b>29.957</b>	<b>29.957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	28.725	29.957	29.957	0	0	0
<b>Panama (BBB)</b>	<b>27.183</b>	<b>28.970</b>	<b>28.970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	27.183	28.970	28.970	0	0	0
<b>Oman</b>	<b>3.544</b>	<b>3.590</b>	<b>3.590</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	3.544	3.590	3.590	0	0	0
<b>Perù (A-)</b>	<b>9.589</b>	<b>12.739</b>	<b>12.739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	9.589	12.739	12.739	0	0	0
<b>Abu Dhabi</b>	<b>10.840</b>	<b>10.756</b>	<b>10.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	10.840	10.756	10.756	0	0	0
<b>Arabia Saudita</b>	<b>7.254</b>	<b>7.135</b>	<b>7.135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	7.254	7.135	7.135	0	0	0
<b>Rep. Pop. Cinese</b>	<b>1.167</b>	<b>1.159</b>	<b>1.159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	1.167	1.159	1.159	0	0	0
<b>Israele</b>	<b>11.340</b>	<b>11.474</b>	<b>11.474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	11.340	11.474	11.474	0	0	0
<b>Uruguay (BBB)</b>	<b>7.921</b>	<b>8.719</b>	<b>8.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	7.921	8.719	8.719	0	0	0
<b>Cile</b>	<b>3.752</b>	<b>3.857</b>	<b>3.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito ***	3.752	3.857	3.857	0	0	0
<b>Argentina (B+)</b>	<b>629</b>	<b>490</b>	<b>490</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Totale Titoli di debito	629	490	490	0	0	0
<b>Qatar</b>	<b>10.663</b>	<b>10.687</b>	<b>5.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
crediti **	10.663	10.687	5.880	0	0	0
<b>Algeria</b>	<b>5.295</b>	<b>5.244</b>	<b>5.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
crediti **	5.295	5.244	5.244	0	0	0
<b>Totale Titoli di debito</b>	<b>11.886.634</b>	<b>13.239.517</b>	<b>13.331.162</b>	<b>1.280.938</b>	<b>1.385.909</b>	<b>1.385.909</b>
<b>TOTALE</b>	<b>12.757.146</b>	<b>14.107.094</b>	<b>14.171.307</b>	<b>1.280.938</b>	<b>1.385.909</b>	<b>1.385.909</b>

\* Rilasciato dall'agenzia di rating Standard & Poor's

\*\* La voce comprende tutte le forme tecniche di finanziamento nei confronti dei Debitori Sovrani secondo la normativa di Bilancio (Circ.262 Banca d'Italia)

\*\*\* Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si segnala che nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti. Strategia che caratterizzerà anche il resto dell'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta

complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,5% del totale attivo.

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

**Si riportano di seguito le informazioni relative all'esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato.**

**Tabella 9 - Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato (valori in Euro)**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017* (EXPECTED SHORTFALL)</b>
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (TRADING BOOK)</b>	661.400	511.011	1.302.242
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO BANCARIO (BANKING BOOK)</b>	102.445.744	111.256.486	64.276.948

(\*) Nell'ottica di garantire una misurazione più efficace dei rischi assunti dal Gruppo UBI Banca, a partire dal 2016 l'indicatore sintetico individuato per il calcolo della rischiosità potenziale dei portafogli è l'Expected Shortfall (ES) (o Perdita Attesa), in sostituzione del VaR, calcolato, alla stregua del VaR, con metodologia di simulazione storica, intervallo di confidenza del 99% e orizzonte temporale di 1 giorno. L'Expected Shortfall, a differenza del VaR, corrisponde alla media aritmetica delle peggiori perdite del portafoglio con una probabilità dell'1% e rappresenta il valore atteso delle perdite che, per la metodologia adottata, risultino maggiore del VaR. L'Expected Shortfall, quindi, risulta essere una metodologia più prudentiale del VaR per la misurazione della rischiosità potenziale a parità di intervallo di confidenza ed orizzonte temporale.

Con riferimento all'Expected Shortfall (o Perdita Attesa) del trading book, per quanto concerne il 2018, il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 511.011 rispetto ad un valore medio da inizio anno pari a Euro 2.030.413. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio tasso, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio credito e rischio equity). Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 661.400, in linea con il dato medio da inizio 2019.

Con riferimento ai rischi di banking book, il rischio di mercato, misurato in termini di Expected Shortfall, su un periodo di un giorno, è stato nel corso del 2018 mediamente pari a Euro 87.008.490. Il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 111.256.486, fattorizzando gli shocks sui mercati finanziari relativi al debito sovrano italiano verificatesi nell'ultima parte del semestre, pur a fronte di un controvalore del portafoglio in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2017. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio credito, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio tasso e rischio equity). Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 102.445.744, in linea con il dato medio da inizio 2019.

## **Nuovi principi contabili e modifica dei principi contabili applicabili.**

Il Gruppo UBI Banca è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e la successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi (ivi inclusi quelli derivanti dai Principi Contabili Internazionali come omologati e adottati nell'ordinamento europeo). In particolare, in futuro il Gruppo UBI Banca potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo UBI Banca a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.

Al riguardo, un cambiamento rilevante ha avuto luogo a far tempo dal 1 gennaio 2018, data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione Europea del 22 novembre 2016, che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".

Inoltre, si segnala che, a far tempo dal 1 gennaio 2018, il principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", emanato dallo IASB il 28 maggio 2014 e omologato con il Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016, ha sostituito, a i principi IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione", nonché le interpretazioni IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili", IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte della clientela" e SIC 31 "Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria".

Per maggior dettagli relativi al processo e agli impatti della transizione ai Principi Contabili IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda al capitolo dedicato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 dal titolo "La transizione ai nuovi Principi Contabili IFRS 9 E IFRS 15".

Si segnala, infine, che il Principio Contabile IFRS 16 "Leasing" sostituisce, a far tempo dal 1 gennaio 2019, lo IAS 17 "Leasing" e le relative interpretazioni (IFRIC 4 "Determinare se un accordo contiene un leasing", SIC 15 "Leasing operativo, Incentivi" e SIC 27 "La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing").

L'IFRS 16 è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016 e l'omologazione del medesimo, in sede comunitaria, è avvenuta attraverso la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del Regolamento (UE) n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017.

Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di "leasing" da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto del contratto) che si fondano sulla definizione di contratto di "leasing" inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo a fronte di un corrispettivo.

Le nuove disposizioni prevedono un unico modello di rilevazione in bilancio dei contratti di leasing, richiedendo, quale regola generale, la rilevazione all'attivo patrimoniale del diritto d'utilizzo di un'attività (c.d. "right-of-use asset") e al passivo patrimoniale di una passività finanziaria (c.d. "lease liability") rappresentativa dell'obbligazione a pagare, lungo la durata del contratto, i canoni di leasing.

Il Gruppo ha effettuato un assessment interno ai fini di identificare il perimetro dei contratti soggetti alle previsioni dell'IFRS 16.

Sono state identificate le seguenti tipologie di contratti rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo Principio:

- a) contratti di locazione immobiliare;
- b) contratti di locazione autoveicoli aziendali;
- c) contratti di locazione server aziendali e altri contratti di locazione hardware.

Detto che qualora un contratto di leasing contenga "componenti non leasing" (c.d. "non-lease component") il locatario deve contabilizzare separatamente "componenti leasing" e "componenti non leasing" e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a sé stanti, per i contratti di cui alle lettere b) e c) il Gruppo UBI Banca ha scelto di procedere allo scorporo delle c.d. "non-lease component", la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell'IFRS 15.

In seguito alla scelta del Gruppo UBI Banca di avvalersi, in sede di transizione all'IFRS 16 del c.d. "modified approach" rilevando attività per il diritto d'uso per un valore pari alle passività finanziarie per il leasing, non sono stati individuati impatti sul patrimonio netto contabile alla data del 1 gennaio 2019.

L'attivo patrimoniale è aumentato, a fronte della rilevazione in Bilancio di nuove attività, costituite dal diritto d'uso di beni immobili, autoveicoli e beni strumentali, iscritti a voce 90 "Attività materiali" per complessivi 394,2 milioni di euro. In misura corrispondente è aumentato il passivo patrimoniale a fronte della rilevazione in bilancio, alla voce 10 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato" di passività finanziarie rappresentative dell'obbligazione a corrispondere in futuro i canoni di leasing.

L'incremento delle attività materiali per complessivi 429,6 milioni di euro è riconducibile alla rilevazione del diritto d'uso relativo a:

- immobili per 410,5 milioni di euro;
- hardware per 15 milioni di euro
- autoveicoli per 4,1 milioni di euro;

di cui 35,4 milioni di euro relativi a spese di manutenzione straordinaria su beni in locazione, c.d. "migliorie su beni di terzi", inerenti ai contratti soggetti alle previsioni dell'IFRS 16, riclassificate dalla voce "Altre attività" alla voce "Attività materiali", in ossequio alle previsioni del 6° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d'Italia.

In seguito all'effetto sugli attivi ponderati (RWA), derivante dall'iscrizione di nuove "attività materiali", l'introduzione dell'IFRS 16 ha determinato un lieve decremento del CET1 ratio fully loaded pari complessivamente a -7 punti base.

Ulteriormente la Commissione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:

- in data 26 marzo 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/498 mediante il quale è stato omologato l'"Amendment to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation" che apporta talune marginali modifiche al principio IFRS 9 "Strumenti Finanziari" volte a specificare che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare l'SPPI test anche nel caso in cui la ragionevole compensazione addizionale, da corrispondere in caso di rimborso anticipato, configuri una "compensazione negativa" per l'entità finanziatrice;
- in data 24 ottobre 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/1595 mediante il quale è stato omologato l'"IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" con l'obiettivo di precisare quali fattori considerare, a fronte di fenomeni di incertezza, nella contabilizzazione delle imposte sul reddito;
- in data 11 febbraio è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/237 mediante il quale è stato omologato l'"Amendments to IAS 28: Long term interests in Associates and Joint Ventures" finalizzato a recepire l'applicazione dell'IFRS 9 alle interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture;
- in data 13 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/402 mediante il quale è stato omologato l'"Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement" finalizzato a specificare le modalità di rilevazione delle componenti economiche relative alla modifica, riduzione o estinzione di piani a benefici definiti;
- in data 14 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/412 mediante il quale è stato omologato l'"Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle" che contiene modifiche marginali ai Principi IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23.

L'introduzione delle modifiche di cui ai Regolamenti sopra elencati non ha comportato per il Gruppo UBI Banca impatti significativi.

## 2.3 Modifiche ed integrazioni al Capitolo 9 del Documento di Registrazione - Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

*Il Documento di Registrazione, Capitolo 9 “Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza” il paragrafo 9.1 “Nome, indirizzo e funzioni presso l’Emittente degli attuali componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza” è sostituito come di seguito riportato limitatamente ai sottoparagrafi Consiglio di Amministrazione e Direzione Generale e il paragrafo 9.2 “Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza” è integralmente sostituito come di seguito riportato:*

### 9.1. Nome, indirizzo e funzioni presso l’Emittente degli attuali componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

[omissis]

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di UBI Banca, ai sensi dello Statuto, è composto da 15 membri, fra i quali un Presidente, un Vice Presidente, il Consigliere Delegato e 5 componenti il Comitato per il Controllo sulla Gestione. I membri del Consiglio di Amministrazione (ivi inclusi i componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione) sono nominati dall'Assemblea secondo quanto stabilito dall'Articolo 22 dello Statuto.

I componenti del Consiglio di Amministrazione restano in carica per tre esercizi e scadono con l’Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica.

Al Consiglio di Amministrazione, oltre alle materie ad esso riservate dalla Legge, lo Statuto riserva, tra l’altro, di deliberare (i) sulla definizione degli indirizzi generali programmatici e strategici dell’Emittente e del Gruppo, (ii) in ordine ai piani industriali e/o finanziari e ai *budget* dell’Emittente e del Gruppo predisposti dal Consigliere Delegato al quale il Consiglio di Amministrazione può dare indirizzi preventivi e in ordine alle operazioni strategiche nonché (iii) sulla redazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione svolge i compiti assegnati dalla normativa vigente all’organo di controllo. In particolare, secondo quanto previsto dallo Statuto, il Comitato per il Controllo sulla Gestione, tra l’altro, (i) vigila sull’osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (ii) esercita i compiti assegnati dall’art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 al comitato per il controllo e la revisione contabile nonché (iii) riferisce tempestivamente all’Autorità di Vigilanza e alla Consob in merito a irregolarità gestionali e a qualunque violazione delle norme in tema di attività bancaria, ai sensi dell’art. 52, 1° comma, del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e dell’art. 149, commi 3 e 4-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

L’Assemblea dei soci del 12 aprile 2019 ha proceduto alla nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2019-2020-2021, del Presidente e del Vice Presidente nonché alla nomina del Presidente del Comitato per il controllo sulla Gestione.

In data 16 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina del dott. Victor Massiah quale Consigliere Delegato.

Nome	Carica ricoperta nell’Emittente	Cariche ricoperte in altre società quotate o bancarie, finanziarie e assicurative o di rilevanti dimensioni
BRICHETTO ARNABOLDI MORATTI Letizia Maria	Presidente del Consiglio di Amministrazione	<b>Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b> - Securfin Holdings srl - Fondazione E4Impact

Nome	Carica ricoperta nell'Emittente	Cariche ricoperte in altre società quotate o bancarie, finanziarie e assicurative o di rilevanti dimensioni
		<b>Consigliere:</b> - AON Italia S.r.l. - Bracco S.p.A. - Associazione Bancaria Italiana
NICASTRO Roberto (***)	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	<b>Presidente:</b> - Officine CST S.p.A. <b>Consigliere:</b> - La Finanziaria Trentina S.p.A. <b>Consigliere:</b> - Associazione Bancaria Italiana - Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Schema Volontario
MASSIAH Victor	Consigliere Delegato/Direttore Generale	<b>Presidente:</b> - Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa <b>Consigliere:</b> - Associazione Bancaria Italiana <b>Componente:</b> - Comitato degli Operatori di Mercato (COMI)
BELLINI CAVALLETTI Letizia (***)	Consigliere di Amministrazione	/
BOCCARDELLI Paolo (***)	Consigliere di Amministrazione	<b>Consigliere:</b> - FG S.r.l. - UBI Sistemi e Servizi S.C.p.a (***)
BORDOGNA Paolo (***)	Consigliere di Amministrazione	<b>Consigliere</b> - Bracca Acque Minerali S.p.A. - Fonti Pineta S.p.A.
DARDANELLO Ferruccio	Consigliere di Amministrazione	<b>Presidente:</b> - CCIAA della provincia di Cuneo

Nome	Carica ricoperta nell'Emittente	Cariche ricoperte in altre società quotate o bancarie, finanziarie e assicurative o di rilevanti dimensioni
(***)		<p><b>Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Agroqualità S.p.A.</li> </ul> <p><b>Vice Presidente:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- QUAS (Cassa sanitaria integrativa dei quadri del terziario italiano)</li> </ul>
FIDANZA Silvia	Consigliere Amministrazione	<p><b>Presidente del Consiglio di Sorveglianza:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Befado S.p.z.o.o. (Polonia)</li> </ul>
GUSSALLI BERETTA Pietro	Consigliere Amministrazione	<p><b>Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beretta Holding S.A.</li> <li>- Beretta Industrie S.p.A.</li> </ul> <p><b>Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Benelli U.S.A. Corp.</li> <li>- Humbert CTTS S.a.s.</li> <li>- Beretta-Benelli Iberica S.A.</li> <li>- Steiner Eoptics Inc.</li> </ul> <p><b>Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beretta U.S.A. Corp.</li> </ul> <p><b>Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere Delegato:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fabbrica d'Armi Pietro Beretta S.p.A.</li> <li>- Benelli Armi S.p.A.</li> </ul> <p><b>Consigliere Delegato:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Arce Gestioni S.p.A.</li> </ul> <p><b>Consigliere:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lucchini RS S.p.A.</li> <li>- Upifra S.A.</li> <li>- Upifra Agricole S.A.</li> <li>- Beretta Australia Pty Ltd.</li> <li>- Outdoor Enterprise S.A.</li> <li>- Artic Freezing Docks S.p.A.</li> <li>- LLC Russian Eagle</li> </ul>
RANICA Osvaldo	Consigliere	<p><b>Presidente:</b></p>

Nome	Carica ricoperta nell'Emittente	Cariche ricoperte in altre società quotate o bancarie, finanziarie e assicurative o di rilevanti dimensioni
	Amministrazione	- ABI-Commissione Regionale Lombardia <b>Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b> - UBI Leasing SpA (**) <b>Consigliere di Amministrazione:</b> - Associazione Digital Innovation Hub (DIH) - Bergamo
MASETTI ZANNINI Alessandro (***)	Consigliere di Amministrazione e Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione	<b>Consigliere:</b> - Editoriale Bresciana S.p.A.  <b>Presidente del Collegio Sindacale:</b> - Inbre S.p.A. - Azienda Elettrica Vallecamonica S.r.l.  <b>Sindaco:</b> - Ferriera Valsabbia S.p.A.
CARRARA Alberto (***)	Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione	<b>Sindaco Effettivo:</b> - Bianchi Industry S.p.A. - Comelit Group S.p.A.
CULASSO Francesca (***)	Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione	/
PEZZOLO DE ROSSI Simona (***)	Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione	<b>Sindaco Effettivo:</b> - Linea Gestione S.r.l. Unipersonale - Sapes S.p.A.
REGAZZI Monica (***)	Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione	<b>Consigliere Delegato:</b> - Homepal a better place S.r.l.

(\*) Cariche rivestite dai membri del Consiglio di Amministrazione di UBI Banca in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

(\*\*) Società appartenenti al Gruppo UBI Banca.

(\*\*\*) Consiglieri Indipendenti. Ai sensi dell'art. 20.10 e 20.11 dello Statuto Sociale, i 2/3 dei componenti del Consiglio di Amministrazione e comunque tutti i componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti dall'Art. 21 dello Statuto Sociale.

Ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale sono considerati Amministratori indipendenti gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dalla disciplina attuativa dell'art. 26 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385. Fermo quanto sopra, i componenti indipendenti del Consiglio di Amministrazione devono essere in possesso dei requisiti definiti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate emanato da Borsa Italiana S.p.A., di tempo in tempo vigente.

Gli aggiornamenti relativi alle informazioni del Consiglio di Amministrazione sono di volta in volta pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it).

I membri del Consiglio di Amministrazione hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari con riferimento alla relativa carica assunta.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, ai fini della carica svolta, sono domiciliati presso la Sede Sociale dell'Emittente.

[omissis]

### Direzione Generale

La Direzione Generale è costituita dal Direttore Generale, carica attualmente ricoperta dal Consigliere Delegato dottor Victor Massiah, da un Vice Direttore Generale Vicario e da due Vice Direttori Generali.

La tabella riportata di seguito elenca nome e posizione, alla data del presente Documento di Registrazione, dei componenti della Direzione Generale. Sono riportate inoltre le cariche ricoperte in altre società quotate o bancarie, finanziarie e assicurative o di rilevanti dimensioni.

NOME	CARICA RICOPERTA NELL'EMITTENTE	CARICHE RICOPERTE IN ALTRE SOCIETÀ QUOTATE O BANCARIE FINANZIARIE E ASSICURATIVE O DI RILEVANTI DIMENSIONI
MASSIAH Victor	Direttore Generale e Consigliere Delegato	<p><b>Presidente:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa</li> </ul> <p><b>Consigliere:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Associazione Bancaria Italiana</li> </ul> <p><b>Componente:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comitato degli Operatori di Mercato (COMI)</li> </ul>
SONNINO Elvio	Vice Direttore Generale Vicario	<p><b>Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- IW Bank Spa (*)</li> </ul> <p><b>Consigliere Delegato:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>UBI Sistemi e Servizi SCpA (*)</li> </ul> <p><b>Consigliere:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- UBI Academy SCRL (*)</li> <li>- Associazione Bancaria Italiana</li> </ul>

GEERTMAN Frederik	Vice Direttore Generale	<b>Consigliere:</b> - IW Bank Spa (*) - Prestitalia SpA (*) - Bancomat SpA
LEIDI Rossella	Vice Direttore Generale	<b>Consigliere:</b> - UBI Academy scarl (*) - Pramerica Sgr SpA (*) - Lombarda Vita SpA

(\*) Società appartenenti al Gruppo UBI Banca

Gli aggiornamenti relativi alle informazioni della Direzione Generale saranno di volta in volta pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

Tutti i membri della Direzione Generale, ai fini della carica svolta, sono domiciliati presso la Sede Sociale dell'Emittente.

## 9.2. Conflitti di interessi degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza

L'Emittente è una banca italiana e pertanto, come tale, gestisce la materia dei conflitti di interesse dei membri dei propri organi di amministrazione, direzione e controllo in conformità alle prescrizioni dell'art. 136 ("Obbligazioni degli esponenti bancari") del Decreto Legislativo n. 385/1993 (Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia – "TUB"), delle Disposizioni di Vigilanza in materia di "attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", di cui alla Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, nonché, in qualità di società con azioni quotate su mercati regolamentati, della disciplina in materia di operazioni con parti correlate di cui all'art. 2391-bis ("Operazioni con parti correlate") del codice civile e al "Regolamento Operazioni con Parti Correlate" emanato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (il "Regolamento Consob"), tenendo altresì conto delle disposizioni di cui all'art. 2391 ("Interessi degli amministratori") del codice civile.

L'Emittente e i suoi organi hanno adottato misure e procedure contenute in appositi regolamenti e altri atti normativi e attuativi interni, al fine di garantire il rispetto delle disposizioni sopra indicate.

L'Emittente dichiara che, alla data di deposito del presente Documento di Registrazione, non sussistono in capo ai membri dei propri organi di amministrazione, direzione e vigilanza conflitti, in atto o potenziali, tra le loro obbligazioni nei confronti dell'Emittente ed i loro interessi privati e/o le loro obbligazioni nei confronti di terzi, fatti salvi quelli ricorrenti nel contesto di specifiche deliberazioni adottate dall'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 136 del TUB, dalle Disposizioni di Vigilanza e dal Regolamento Consob sopra richiamati nonché dagli artt. 2391 e 2391-bis del codice civile.

Per maggiori dettagli si rimanda:

- alla Parte H – "Operazioni con parti correlate" del Bilancio del Gruppo UBI Banca per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018; e
- alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 pagg. 208, 209 e 210.

## 2.4 Modifiche ed integrazioni al Capitolo 10 del Documento di Registrazione - Principali azionisti

*Il Documento di Registrazione, Capitolo 10 “Principali azionisti”, il paragrafo 10.1 “Informazioni relative agli assetti proprietari” e il paragrafo 10.2 “Accordi, noti all’Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell’assetto di controllo dell’Emittente” sono integralmente sostituiti come di seguito riportato:*

### 10.1. Informazioni relative agli assetti proprietari

Alla data del presente Documento di Registrazione nessun soggetto esercita il controllo dell’Emittente.

Alla data del presente Documento di Registrazione, il capitale sociale di UBI Banca è pari a Euro 2.843.177.160,24 pari a n. 1.144.285.146 azioni prive del valore nominale.

Alla data del 30 agosto 2019, gli azionisti rilevanti di UBI Banca sono di seguito riportati:

<b>Azionisti rilevanti e quota % sul capitale detenuta (comunicazioni ai sensi dell’art. 120 del TUF)</b>	
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo</b>	5,910%
<b>Silchester International Investors Llp</b>	5,123%
<b>Fondazione Banca del Monte di Lombardia</b>	4,959%
<b>HSBC Holding PLC (*)</b>	4,886%

*(\*) HSBC Holdings PLC (indirettamente per il tramite di HSBC Bank PLC) detiene una posizione lunga con regolamento in contanti pari allo 0,090% che sommata alle azioni determina una partecipazione aggregata del 4,976%.*

*Va in ogni caso tenuto presente che le percentuali di partecipazione indicate potrebbero non essere più quelle effettive qualora fosse nel frattempo intervenuta una modifica che non comporta obblighi di comunicazione ai sensi della disciplina applicabile.*

Gli aggiornamenti sugli azionisti rilevanti di UBI Banca sono reperibili su <http://www.ubibanca.it/pagine/Azionisti-IT.aspx>

Alla data del presente Documento di Registrazione UBI Banca possiede n. 9.251.800 di azioni proprie (pari allo 0,81% del capitale sociale).

### 10.2. Accordi, noti all’Emittente, dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell’assetto di controllo dell’Emittente

Per quanto a conoscenza dell’Emittente, non sussistono accordi dalla cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell’assetto di controllo dell’Emittente.

Si segnala che:

- in data 1 febbraio 2016 UBI Banca ha ricevuto una comunicazione inerente la costituzione in data 27 gennaio 2016 di un Patto Parasociale tra azionisti di UBI Banca SpA denominato “**Patto dei Mille**” unitamente all’Estratto del predetto Patto (pubblicato sul quotidiano MF del 2 febbraio 2016) che ai sensi di normativa è stato reso disponibile sul sito della Banca.

Ai sensi della vigente normativa UBI Banca ha provveduto a pubblicare sul sito della Banca, le relative “Informazioni Essenziali” di cui all’art. 130 Regolamento Emittenti.

Al 18 settembre 2019 hanno aderito al Patto n. 75 azionisti, che hanno vincolato n. 18.342.999 azioni, pari all’1,603% del totale dei diritti di voto rappresentativi del capitale sociale di Unione di Banche Italiane s.p.a.. Nelle Informazioni Essenziali aggiornate si da evidenza che le azioni complessivamente vincolate al Patto risultano inferiori alla soglia indicata nell’art. 120, co. 2, d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e, pertanto, a norma dell’art. 122, co. 5-ter, TUF gli obblighi di comunicazione non si applicano al Patto.

Il Patto disciplina la preventiva consultazione tra i titolari delle Azioni Sindacate (art. 122, co. 5, lett. a, TUF), l’esercizio del diritto di voto attribuito alle Azioni Sindacate (art. 122, co. 1, TUF) e alcuni limiti alla circolazione di queste ultime (art. 122, co. 5, lett. b, TUF).

*Obblighi di preventiva consultazione*

Al fine di salvaguardare la tradizionale attenzione di UBI Banca alle risorse imprenditoriali e sociali del territorio di riferimento, i titolari delle Azioni Sindacate si impegnano a consultarsi per definire un'azione comune in ordine agli indirizzi programmatici e industriali della banca, con particolare riferimento alle candidature alla carica di amministratori e alle materie sottoposte all'approvazione dell'assemblea di UBI Banca che possano rilevare al fine sopra indicato.

#### *Esercizio del diritto di voto*

I titolari delle Azioni Sindacate si impegnano a partecipare all'assemblea ordinaria e straordinaria di UBI Banca e a esercitare il diritto di voto spettante alle Azioni Sindacate in coerenza con le determinazioni assunte dall'assemblea del Patto. L'assemblea del Patto può determinare che la partecipazione alle singole assemblee di UBI Banca avvenga mediante delega conferita dai titolari delle Azioni Sindacate a un rappresentante, in conformità alla legge e allo statuto della banca.

#### *Circolazione delle Azioni Sindacate*

Ai titolari di Azioni Sindacate è consentito in ogni momento il trasferimento, totale o parziale, delle Azioni Sindacate, la costituzione di diritti a favore di terzi sulle medesime e, in ogni caso, ogni altro atto giuridico che abbia come effetto l'esclusione o la limitazione del diritto di voto spettante ai titolari delle Azioni Sindacate.

Nel periodo intercorrente tra il termine di presentazione delle liste dei candidati alla carica di amministratore della Banca e la fine dei lavori dell'assemblea della Banca che delibera la nomina del consiglio di amministrazione, il Trasferimento è consentito solo qualora: (1) abbia luogo a titolo di successione universale o mortis causa ovvero, a qualsiasi titolo, tra coniugi, parenti e affini; (2) abbia luogo, a qualsiasi titolo, tra società legate da rapporti di controllo o riconducibili al medesimo soggetto posto al vertice della catena partecipativa (3) costituisca adempimento di impegni antecedenti comunicati al Presidente prima della sottoscrizione o dell'adesione al Patto.

#### *Clausole penali*

In caso di esercizio del diritto di voto difforme dalle determinazioni assunte dall'Assemblea, è previsto il pagamento di una penale.

#### *Durata e recesso dal Patto*

Il Patto ha durata sino al 31 dicembre 2021. Alla scadenza il Patto si rinnoverà tacitamente per l'ulteriore durata di due anni, salvo che i titolari di Azioni Sindacate comunichino la propria disdetta entro trenta giorni dalla scadenza. In caso di disdetta da parte di alcuni titolari di Azioni Sindacate, il Patto si rinnoverà automaticamente a condizione che le Azioni Sindacate rappresentino almeno l'1% del capitale sociale della Banca.

Salvo che nel periodo sotto indicato, i titolari di Azioni Sindacate hanno diritto di recedere dal Patto.

Nel periodo intercorrente tra il termine di presentazione delle liste dei candidati alla carica di amministratore della Banca e la fine dei lavori dell'assemblea della Banca che delibera la nomina del consiglio di amministrazione, il Trasferimento è consentito solo qualora: (1) abbia luogo a titolo di successione universale o mortis causa ovvero, a qualsiasi titolo, tra coniugi, parenti e affini; (2) abbia luogo, a qualsiasi titolo, tra società legate da rapporti di controllo o riconducibili al medesimo soggetto posto al vertice della catena partecipativa (3) costituisca adempimento di impegni antecedenti comunicati al Presidente prima della sottoscrizione o dell'adesione al Patto.

- In data 18 febbraio 2016 UBI Banca ha ricevuto una comunicazione inerente la costituzione in data 17 febbraio 2016 di un Patto Parasociale tra azionisti di UBI Banca S.p.A. denominato "**Sindacato Azionisti UBI Banca Spa**" unitamente all'Estratto del predetto Patto (pubblicato sul quotidiano Il Giornale del 18 febbraio 2016) che ai sensi di normativa è stato reso disponibile sul sito della Banca.

Ai sensi della vigente normativa, UBI Banca ha provveduto a pubblicare sul sito della Banca, le relative "Informazioni Essenziali" di cui all'art. 130 Regolamento Emittenti.

Alla data del 6 marzo 2019, hanno aderito al Patto n. 173 azionisti e sono state complessivamente apportate al Sindacato n. 143.492.113 azioni ordinarie, pari al 12,54% del totale dei diritti di voto rappresentativi del capitale sociale di UBI Banca.

Il Patto disciplina la presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di UBI Banca e l'esercizio del diritto di voto attribuito alle Azioni Sindacate (art. 122, co. 1, TUF) per la nomina dello stesso, l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee straordinarie di UBI Banca (art. 122, co. 1, TUF), l'obbligo di preventiva consultazione tra i titolari delle Azioni Sindacate (art. 122, co. 5, lett. a, TUF), nonché alcuni limiti alla circolazione di queste ultime (art. 122, co. 5, lett. b, TUF).

I Capigruppo si impegnano a riunirsi in Assemblea per deliberare, su proposta/parere obbligatorio del Comitato di Presidenza, in merito agli argomenti sotto elencati, con la maggioranza delle azioni sindacate (50% più 1) se la delibera è conforme alla proposta/parere obbligatorio del Comitato di Presidenza, ovvero con una maggioranza del 60% delle azioni sindacate se la delibera è difforme dalla proposta/parere obbligatorio del Comitato di Presidenza:

### *Obblighi di voto*

- predisposizione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione che i Partecipanti si impegnano a votare con tutte le Azioni UBI possedute. Eguale impegno è assunto per la sostituzione da parte dell'Assemblea di UBI Banca di membri del Consiglio di Amministrazione venuti a cessare;
- determinazione delle deliberazioni da assumere in ordine alle Assemblee straordinarie di UBI Banca nelle quali i partecipanti si impegnano a votare con tutte le azioni UBI possedute;

### *Altre determinazioni*

- ogni altra determinazione, raccomandazione, orientamento che l'Assemblea dei Capigruppo sia chiamata ad assumere;
- modifiche delle norme contenute nel Patto.

### *Obblighi di consultazione*

Inoltre e comunque i Partecipanti si impegnano a consultarsi preventivamente con riguardo alle materie di relazione alle quali è chiamata a deliberare l'Assemblea ordinaria di UBI Banca.

### *Circolazione delle azioni*

È ammesso il recesso dal Sindacato anche prima della scadenza con tutte le azioni conferite dal Sindacato nel mese di gennaio e luglio di ogni anno dandone comunicazione tramite il proprio Capogruppo al Presidente del Sindacato. Ciascun Partecipante può liberamente cedere, in qualunque momento, parte delle azioni conferite al Sindacato, dandone tempestiva comunicazione tramite il proprio Capogruppo al Presidente del Sindacato, salvo che nel periodo intercorrente tra la data di presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione e la data dell'Assemblea di UBI Banca che delibera in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, nonché nel periodo intercorrente tra la delibera dell'Assemblea dei Capigruppo relativa al comportamento da tenere nell'Assemblea straordinaria di UBI Banca e la conclusione dell'Assemblea straordinaria medesima.

### *Clausole penali*

Non sono previste clausole penali.

### *Deposito delle azioni*

Le azioni sindacate devono essere depositate presso banche appartenenti al Gruppo UBI, o, su autorizzazione del Presidente, presso altro istituto bancario.

### *Durata del Patto - Rinnovo*

La durata del Patto è fissata al 10 febbraio 2022.

Alla scadenza il Patto si rinnoverà tacitamente per la durata di tre anni, di triennio in triennio, salvo che i titolari di Azioni Sindacate esercitino il diritto di recedere dal Patto entro l'ultimo giorno del terzo mese precedente a quello della scadenza. In caso di recesso solo da parte di taluni di essi, il Patto si rinnoverà fra gli altri titolari di Azioni Sindacate, purché rimangano vincolate nel Patto azioni che rappresentino almeno il 5% del capitale della Banca aventi diritto di voto.

- In data 24 settembre 2019 UBI Banca ha ricevuto una comunicazione inerente la sottoscrizione in data 19 settembre 2019 di un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF tra alcuni azionisti di UBI Banca S.p.A.

L'efficacia del patto è soggetta ad alcune condizioni sospensive, più avanti indicate. La data di efficacia del Patto corrisponderà all'ultima, in ordine di tempo, tra (i) la data in cui tutte le condizioni sospensive risultino avverate e (ii) il 1° gennaio 2020. Alla data del 14 ottobre 2019 hanno aderito al Patto Parasociale n. 23 azionisti, complessivamente titolari di n. 203.636.142 azioni ordinarie UBI Banca, pari al 17,796% del capitale sociale della Banca.

Il Patto ha ad oggetto (i) le azioni ordinarie di UBI Banca; (ii) qualsiasi altro strumento finanziario o titolo, che attribuisca il diritto di voto nell'assemblea ordinaria degli azionisti della Banca; (iii) qualsiasi diritto (sia esso incorporato in uno strumento finanziario o in un titolo o meno), che consenta al titolare di sottoscrivere o acquistare azioni ordinarie di UBI Banca o altri strumenti finanziari o titoli con diritto di voto nell'assemblea ordinaria della Banca, inclusi (in via esemplificativa) i diritti di opzione in caso di aumento di capitale, le opzioni, i warrant e le obbligazioni convertibili.

### *Contenuto del Patto*

Mediante la stipulazione del Patto Parasociale, gli aderenti hanno inteso definire il quadro dei principi e delle linee guida e le principali regole per avviare e sviluppare una collaborazione tra soci significativi di UBI animati da comuni obiettivi, al fine di promuovere la stabilità e lo sviluppo della banca, nonché per favorire la creazione di

valore nel lungo termine, attraverso un dialogo costruttivo e trasparente con il *management* e altre iniziative, in conformità alla miglior prassi internazionale in materia di *engagement* e *stewardship*.

#### *Organi del Patto*

Il Patto Parasociale prevede la costituzione di tre organi: il Comitato Azionisti, il Comitato di Presidenza e il Presidente del Patto. Potranno inoltre essere istituiti altri organi, nonché comitati provvisori o permanenti, anche con l'eventuale partecipazione di terzi.

#### *Durata del Patto - Data di Efficacia e Condizioni di efficacia del Patto*

Il Patto ha durata di 3 anni decorrenti dalla data di efficacia.

L'efficacia del patto è sospensivamente condizionata: (i) alla corretta esecuzione di tutte le eventuali comunicazioni dovute dagli aderenti ai sensi di legge o regolamento, ivi inclusa la comunicazione prescritta dall'art. 20 TUB; (ii) all'ottenimento di tutte le eventuali autorizzazioni richieste ai sensi di legge o regolamento per la stipulazione e l'efficacia del patto, ivi inclusa l'autorizzazione prescritta dagli artt. 19 e 22 TUB; e (iii) alla circostanza che la stipulazione ed efficacia del patto non determinino l'obbligo, in capo agli aderenti, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su titoli dell'emittente.

Gli effetti dell'avveramento delle condizioni sospensive non retroagiscono alla data di sottoscrizione.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni sospensive di cui ai precedenti punti (i) e (ii) entro il 31 maggio 2020, il patto sarà definitivamente inefficace.

Il Patto è risolutivamente condizionato alla circostanza che l'esecuzione dello stesso determini l'obbligo, in capo agli Aderenti, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sui titoli dell'Emittente.

#### *Recesso dell'Aderente dal Patto*

Ciascun Aderente ha diritto di recedere dal patto parasociale nel caso di modifica del patto stesso deliberata dal Comitato Azionisti, entro 15 giorni dall'assunzione di detta delibera di modifica. Tale diritto non è riconosciuto all'aderente membro del Comitato Azionisti che abbia votato a favore della modifica e all'aderente il cui designato nel Comitato Azionisti abbia votato a favore della modifica.

#### *Esclusione dell'Aderente dal Patto*

Con decorrenza dalla data di efficacia sono cause di esclusione dal Patto: (i) il trasferimento di partecipazioni, da cui risulti che le partecipazioni complessivamente detenute da un aderente siano inferiori all'1% del capitale sociale di UBI, nel qual caso l'adesione viene meno contestualmente al trasferimento medesimo; e (ii) la morte dell'aderente

Per ulteriori informazioni relative ai patti sopra indicati si rinvia ai relativi estratti e "Informazioni Essenziali" pubblicati sul sito di UBI Banca [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it).

## **2.5 Modifiche ed integrazioni al Capitolo 11 del Documento di Registrazione – Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'emittente**

***Il Documento di Registrazione del Prospetto di Base, il Capitolo 11.4 "Data delle ultime informazioni finanziarie" e il Capitolo 11.5 "Informazioni finanziarie selezionate" sono integralmente sostituiti come di seguito riportato, il Capitolo 11.6 "Procedimenti giudiziari e arbitrari ed interventi delle Autorità di Vigilanza", il paragrafo 11.6.1 "Procedimenti giudiziari e arbitrari" è modificato ed integrato come di seguito riportato e il paragrafo 11.6.3 "Procedimenti connessi ad interventi delle Autorità di Vigilanza" è integralmente sostituito come di seguito riportato:***

### **11.4. Data delle ultime informazioni finanziarie**

Le ultime informazioni finanziarie relative all'Emittente e al Gruppo Bancario UBI Banca, sono riportate nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 e messe a disposizione del pubblico presso la Sede Sociale dell'Emittente – incluso il sito *internet* dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) nonché incluse mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione

## 11.5. Informazioni finanziarie infrannuali

Dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione l'Emittente ha pubblicato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno di ogni anno è soggetta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione e pubblicata sul sito *internet* dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it). La relazione contabile limitata della società di revisione, contenuta nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, è inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione.

## 11.6. Procedimenti giudiziari e arbitrati ed interventi delle Autorità di Vigilanza

### 11.6.1. Procedimenti giudiziari e arbitrati

[OMISSIS]

- con atto di citazione nei confronti di UBI Banca (ex Banco di Brescia), notificato in data 30 giugno 2014 da parte della procedura fallimentare di una controparte corporate (dichiarata fallita nel 2010), è stata proposta un'azione risarcitoria per responsabilità contrattuale ed extracontrattuale contro le banche (tra cui il Banco di Brescia) per asserito improprio sostegno creditizio che avrebbe ritardato la cessazione dell'attività aziendale con conseguente danno ai creditori concorsuali ed al patrimonio aziendale. La Banca si è attivata per la difesa, costituendosi nel giudizio ed eccependo la richiesta per motivi di legittimità e di merito. Con sentenza n. 2644/2019 pubblicata il 4 ottobre 2019 il Tribunale di Brescia ha respinto *in toto* la domanda risarcitoria della curatela fallimentare con conseguente condanna della stessa alla rifusione delle spese giudiziali per E. 174.469,99.

[OMISSIS]

Si evidenzia la chiamata in causa, in qualità di terzo, di UBI Leasing da parte del fallimento di una società, per la nullità per simulazione assoluta di un contratto con il quale detta società ha venduto nel 2009 a Medioleasing Spa (società incorporata dalla ex Banca Adriatica) un immobile, nell'ambito di un'operazione di lease-back (con immobile da costruire). La causa è stata rinviata all'udienza del 20 aprile 2020 per la verifica dei mezzi istruttori.<sup>4</sup>

È stata inoltre riclassificata come *rischio possibile* da *rischio probabile* una richiesta di ripetizione somme per asserito superamento, da parte di UBI Banca (ex Banca Adriatica), del tasso soglia in materia di usura e risarcimento danni nei confronti di un pool di banche (tra cui la ex Banca Adriatica), per asserita violazione degli accordi contenuti nella Convenzione interbancaria connessa al Piano di risanamento presentato dalla Società attrice ex art. 67 della Legge Fallimentare. Il giudizio si trova attualmente in riserva sulle eccezioni preliminari<sup>5</sup>.

Rispetto all'informativa di Bilancio si segnalano i seguenti *contenziosi rilevanti conclusi*:

- un atto di citazione – precedentemente classificato come rischio possibile – promosso da un garante nei confronti di UBI BANCA (ex Banca Adriatica) con cui lo stesso chiede la nullità delle garanzie fideiussorie rilasciate dalla Banca stante la mancanza della previsione concernente l'importo massimo garantito ai sensi dell'art. 1938 C.C.. Il giudizio è stato interrotto e non riassunto nei termini<sup>5</sup>;

<sup>4</sup> La chiamata in causa è collegata ad un'altra posizione relativa ad UBI Banca già riportata nel Bilancio al 31 dicembre 2018. In particolare, trattasi di una citazione da parte del fallimento di una società nei confronti della Capogruppo (riveniente da ex Medioleasing Spa), per ottenere la nullità invalidità/inefficacia del contratto con il quale la società stessa ha venduto nel 2009 a Medioleasing Spa un immobile sempre nell'ambito di un'operazione di lease-back (con immobile da costruire) e conseguente retrocessione al fallimento dell'immobile stesso, unitamente a frutti e proventi, presenti e futuri. Per tale contenzioso è in essere l'accordo sottoscritto tra UBI Banca e il Fondo Nazionale di Risoluzione del 18 gennaio 2017 (per ulteriori dettagli in merito si veda la nota che segue).

<sup>5</sup> Per tale contenzioso è in essere l'accordo sottoscritto tra UBI Banca e il Fondo Nazionale di Risoluzione del 18 gennaio 2017, trattandosi di situazioni relative all'operatività delle Nuove Banche antecedente all'acquisizione. Si ricorda che il contratto di acquisizione delle Nuove Banche ha previsto determinate dichiarazioni, garanzie e obblighi di manleva assunti dal Venditore (Fondo Nazionale di Risoluzione) a favore di UBI Banca [le garanzie e le manleve si riferiscono anche al periodo precedente alla data di costituzione degli "Enti Ponte" (23 novembre 2015) e coprono, pertanto, anche le eventuali passività originate dalle attività svolte dalle Banche (c.d. "Old Banks") prima di essere sottoposte alla procedura di risoluzione], in relazione tra l'altro ai rapporti con REV Gestioni Crediti Spa e con il Fondo Atlante II [in qualità di cessionari dei crediti delle Banche classificati a sofferenza e a inadempimenti probabili (le cessioni di credito sono avvenute "pro-soluto" e, pertanto, il

- una contestazione – precedentemente classificata come rischio possibile – relativa alla revoca da parte di Ubi Banca degli affidamenti in conto corrente e alla successiva vendita dei titoli a garanzia, disposta a compensazione dell'esposizione debitoria del conto corrente, generatasi in seguito ad intensa operatività in titoli azionari (soprattutto esteri) nel periodo 1999/2002, con modalità anch'esse oggetto di contestazione. La contestazione si è conclusa nel mese di luglio 2019 con un accordo transattivo, che prevede, tra l'altro, il versamento dell'importo complessivo pattuito a favore della Banca entro dicembre 2019 e rinuncia di controparte al giudizio pendente;
- un contenzioso – precedentemente classificato come rischio probabile – con un cedente di UBI FACTOR relativo alla richiesta di declaratoria di inefficacia o inopponibilità delle cessioni di crediti operate dall'aprile 2006 per assenza di anticipazioni o insussistenza di una connessione tra le anticipazioni effettuate e i relativi atti di cessione dei crediti, con conseguente richiesta di restituzione degli importi incassati a fronte dei crediti ceduti e revoca dei pagamenti operati dal cedente a partire dall'aprile 2011. Il contenzioso si è concluso nel mese di aprile 2019 nell'ambito di un più ampio accordo transattivo intervenuto con la procedura del cedente che ha previsto l'abbandono della causa.

[OMISSIS]

Si evidenzia altresì che la Banca ha ricevuto in data 17 aprile 2019 notifica di atto di citazione da parte di n. 207 soggetti (persone fisiche e giuridiche), con il quale venivano convenuti in giudizio, tra gli altri, UBI Banca S.p.A. e Banca delle Marche S.p.A. in Risoluzione (rectius in liquidazione coatta amministrativa) in relazione ad obbligazioni subordinate di ex Banca delle Marche S.p.A. per le quali è stata disposta dai provvedimenti della Banca d'Italia del 22.11.2015, la riduzione/svalutazione integrale del valore o la mancata cessione all'ente ponte Nuova Banca delle Marche S.p.A..

Il petitum complessivo di causa ammontava ad € 30.821.000,00 (oltre interessi e spese di lite) e con tale azione gli attori chiedevano:

- (a) in via principale, l'accertamento della “nullità con efficacia retroattiva” dei prestiti obbligazionari o, in subordine, l'accertamento della nullità del vincolo di subordinazione apposto a tali obbligazioni (riqualificandole in obbligazioni Senior), e la conseguente condanna, tra gli altri, di UBI Banca S.p.a. a restituire agli attori la complessiva somma di Euro 30.821.000,00 in linea capitale oltre interessi;
- (b) in via subordinata, la condanna, tra gli altri, di UBI Banca S.p.a. a versare agli attori la medesima somma di Euro 30.821.000,00 oltre interessi a titolo di risarcimento per violazione degli artt. 94 e 114 TUF, nonché degli artt. 1337, 1439, 1440 e 2043 cod. civ.;
- (c) in via di estremo subordine, la condanna, tra gli altri, di UBI Banca S.p.a. a risarcire gli attori degli asseriti danni patiti e patienti, quantificati in non meno di complessivi Euro 13.533.119,80, nei quali gli stessi sarebbero incorsi per aver confidato nelle false informazioni loro fornite.

Al riguardo si precisa che la causa non veniva iscritta a ruolo nei termini e quindi il procedimento non è stato validamente instaurato. Si precisa altresì che successivamente è stato notificato alla Banca e agli altri convenuti nuovo atto di citazione avente medesimo oggetto e medesime domande giudiziali; la causa risulta iscritta a ruolo.

[OMISSIS]

## IW BANK

Con riferimento ad IW Bank:

- il 3 dicembre 2015 è stato notificato ad alcuni consiglieri ed ex consiglieri e dirigenti ed ex dirigenti di IW Bank un “decreto di perquisizione locale e sequestro” contenente anche un “avviso di garanzia” in qualità di persone sottoposte ad indagini ai sensi degli artt. 369 e 369-bis del c.p.p., emesso nei loro confronti dalla Procura della Repubblica di Milano. I reati dei quali viene supposta l'infrazione e quindi contestati sono l'associazione a delinquere ex art. 416 c.p., il riciclaggio e il concorso in riciclaggio ex artt. 110 e 648-bis c.p., l'autoriciclaggio e il concorso in autoriciclaggio ex artt. 110 e 648.1-ter c.p. nonché il reato penale tributario (e relativo concorso ai sensi dell'art. 110 c.p.) di “sottrazione fraudolenta dei beni al pagamento delle imposte” ex art. 11 D.Lgs. n. 74/2000. È infine anche contestata la supposta violazione degli obblighi, sanzionati penalmente, di adeguata verifica ex art. 55 D.Lgs. n. 231/2007. In relazione al procedimento in oggetto, in data 20 luglio 2017 la Guardia di Finanza, ha notificato ad IW Bank un avviso di garanzia,

---

cessionario si assume tutti i rischi e i benefici del credito ceduto, IAS 39 – Derecognition)], ai rischi di natura legale, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge e alle eventuali passività potenziali.

con contestuale avviso di chiusura delle indagini preliminari nel quale la Procura ipotizza la responsabilità dei componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale di IW Bank, nel periodo dal maggio 2008 al maggio 2014, per il reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza (ex art. 2638 c.c.), in particolare per aver omesso di segnalare esaustivamente alla Banca d'Italia talune contestate carenze dei presidi e delle procedure antiriciclaggio. Nei confronti di IW Bank, in relazione al medesimo reato presupposto di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza, la Procura ha formulato una ipotesi di responsabilità amministrativa ai sensi del decreto legislativo n. 231 del 2001 (ex art. 25 ter del predetto decreto). Con esclusivo riferimento a tale ipotesi di reato, di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza (ex art. 2638 C.C.), il 26 ottobre 2017 l'Ufficio del Giudice per l'Udienza preliminare presso il Tribunale di Milano ha notificato ad IW Bank, nella sua veste di ente responsabile ai sensi del D.Lgs. n. 231 del 2001, il decreto di fissazione dell'udienza preliminare, prevista per il giorno 12 aprile 2018, a seguito della richiesta di rinvio a giudizio depositata dal Pubblico Ministero in data 17 ottobre 2017. Si rileva che sia nell'avviso di chiusura delle indagini preliminari che nella successiva richiesta di rinvio a giudizio non vengono, allo stato, riproposte le più gravi ipotesi di reato richiamate nel decreto di perquisizione eseguito nel dicembre 2015.

Nel contesto dell'udienza preliminare, tutti gli imputati ed anche IW Bank nella sua veste di ente responsabile ex D.Lgs. 231/2001 hanno fatto richiesta di definizione del procedimento mediante rito abbreviato. Il Giudice ha ammesso la richiesta ed ha rinviato per la discussione del giudizio abbreviato all'udienza del 26 novembre 2018. A seguito di ulteriore rinvio, l'udienza di discussione si è tenuta in data 25 marzo 2019, con prosecuzione in data 26 e 28 marzo 2019. Il successivo 10 aprile 2019 il Giudice per le indagini preliminari del Tribunale di Milano ha pronunciato, in riferimento al reato di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza e all'ipotesi di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. 231/2001, sentenza pienamente assolutoria, con la formula "perché il fatto non sussiste", nei confronti di IW Bank e dei consiglieri ed ex consiglieri, dirigenti ed ex dirigenti della Banca. In data 27 settembre 2019 la sentenza è divenuta [irrevocabile](#).

- l'11 luglio 2019 è stato eseguito, dietro richiesta del Pubblico Ministero ed accoglimento del GIP del [Tribunale di Milano](#), un sequestro preventivo penale a carico della Banca di quasi 4 milioni di euro, avente ad oggetto, nella prospettazione accusatoria, il profitto dei reati di truffa ed abusivismo finanziario aggravati di cui viene accusato un ex consulente finanziario della Banca. IW Bank ritiene di aver operato in modo corretto e fornito un rilevante contributo all'emersione delle condotte sotto indagine, dapprima procedendo, in via autonoma e preventiva, ad incontrare i clienti interessati e raccogliendo dagli stessi la loro consapevolezza sull'operatività attuata tramite il consulente finanziario (chiudendo comunque i rapporti con tali clienti), poi alla sospensione cautelare e successiva revoca per giusta causa del consulente, nonché alla presentazione di un esposto alla Procura della Repubblica di Milano e all'invio di segnalazioni a Consob e IVASS. La Banca si appresta a richiedere la revoca del provvedimento di sequestro preventivo del quale, pur ritenendosi estranea agli illeciti contestati all'ex consulente, è stata destinataria, attivandosi comunque nei confronti dei clienti.

[omissis]

#### *Contestazioni antiriciclaggio*

[omissis]

Nel corso del primo semestre 2019 è stato notificato al Gruppo UBI Banca un "Processo Verbale di Contestazione" per omesse segnalazioni di operazioni sospette, ai sensi della normativa "Antiriciclaggio".

Per quanto riguarda le contestazioni per omessa segnalazione di operazioni sospette di cui all'art. 35 del D.Lgs. 231/2007, gli aggiornamenti (rispetto a quanto riportato nella Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018) sono i seguenti:

#### *Nuove posizioni*

- contestazione notificata dalla Guardia di Finanza per omessa segnalazione a fronte di un'operatività relativa a bonifici dall'estero per complessivi 3,3 milioni di euro. Nel verbale la Guardia di Finanza ha indicato l'applicazione di sanzione amministrativa pecuniaria pari a 3 mila euro. Si è provveduto ad inoltrare al MEF le relative memorie difensive entro i termini previsti.

#### *Posizioni in gestione*

- sanzione di 70 mila euro irrogata alla Banca in solido nel 2013 (contestazione del 2008 – sanzione per il dipendente 120 mila euro), notificata ad un responsabile di Filiale della ex Banca Carime, a fronte di un'operatività complessiva di 1,2 milioni di euro, per la quale era stato presentato ricorso in primo grado nel 2013, respinto nel 2015. Presentato poi ricorso in Appello, nel 2016 la richiesta di sospensione è stata rigettata con rinvio per le precisazioni delle conclusioni. La Corte d'Appello di Roma ha emesso sentenza il 13 febbraio 2019, avverso la quale si procederà a presentare ricorso in Cassazione. Nel frattempo si è provveduto a pagare la sanzione pari a 124.269,23 euro e a riconoscere al MEF la somma di 9,5 mila euro per le relative spese.

Nel periodo in esame il Gruppo UBI Banca ha ricevuto n. 14 contestazioni per inosservanza delle disposizioni di cui al Titolo III del novellato D.Lgs. 231/2007, per le quali l'importo complessivo delle sanzioni massime è di 210 mila euro. Otto delle predette contestazioni sono state chiuse a fronte della fruizione dell'istituto dell'oblazione, per ulteriori due sono state depositate memorie difensive.

Per quanto concerne infine lo stato delle contestazioni in capo alle ex Nuove Banche si informa che non risultano pervenute nel 2019 contestazioni di infrazioni e/o violazioni rilevanti di conformità alle disposizioni in materia.

### **11.6.3. Procedimenti connessi ad interventi delle Autorità di Vigilanza**

#### **Gli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza**

Il Gruppo UBI Banca, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è soggetto a un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte delle diverse Autorità di Vigilanza, ciascuna per i rispettivi aspetti di competenza.

In particolare, si segnala che alla data del presente Documento di Registrazione:

#### **BANCA CENTRALE EUROPEA**

- (i) sono concluse le seguenti verifiche, accertamenti ispettivi e analisi tematiche da parte di Banca Centrale Europea:

***Rischio informatico (IT)*** In esito agli accertamenti ispettivi aventi per oggetto il *rischio informatico (IT)*, condotti sul Gruppo UBI Banca da BCE fra il 30 marzo 2015 e il 19 giugno 2015, il 17 novembre 2015 è pervenuto il relativo rapporto che evidenziava un giudizio ampiamente soddisfacente del complessivo presidio del rischio IT all'interno del Gruppo UBI Banca, pur segnalando ambiti di affinamento e miglioramento (ad es. in tema di continuità operativa e di contrasto a cyber attacchi e a frodi informatiche). Il 24 febbraio 2016 UBI Banca aveva inviato a BCE un'articolata risposta contenente, tra l'altro, un dettagliato piano di attuazione degli interventi richiesti con le relative tempistiche di realizzazione. Nel seguito sono state trasmesse all'Autorità, con cadenza trimestrale, dettagliati aggiornamenti degli interventi conclusi o avviati, in coerenza con la programmazione a suo tempo comunicata: da ultimo in data 26 gennaio 2018, per la situazione a valere al 31 dicembre 2017, con il quale è stato comunicato il completamento del piano citato.

***Business model & profitability*** A partire dal 26 febbraio 2016 Banca Centrale Europea ha disposto accertamenti ispettivi mirati nei confronti della Capogruppo UBI Banca in tema di *business model & profitability*. Le verifiche si sono concluse il 20 maggio 2016. Sulla base delle evidenze del rapporto finale ricevuto il 10 gennaio 2017, il 10 marzo 2017 UBI Banca ha trasmesso a BCE la risposta alle raccomandazioni formulate da BCE unitamente al piano pluriennale (action plan) volto a superare le situazioni rilevate a cui sono seguiti invii periodici di aggiornamento sulle azioni poste in essere, fino al completamento delle attività rilevato con riferimento al 30 giugno 2019.

***Internal and external reporting quality*** Con comunicazione del 13 maggio 2016 Banca Centrale Europea ha reso noto l'avvio di verifiche nei confronti del Gruppo UBI Banca in materia di *internal and external reporting quality*. Il focus principale riguardava i processi di aggregazione dei dati, con particolare riferimento al rischio di credito. Le verifiche si sono concluse il 28 luglio 2016. Il 12 dicembre 2016 è pervenuto il rapporto finale di BCE, in cui sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento, prevalentemente con riferimento al processo di segnalazione FINREP, COREP e Large exposure e all'informativa gestionale sul rischio di credito che viene presentata agli Organi Aziendali. Nel seguito sono stati periodicamente trasmessi all'Autorità dettagliati aggiornamenti: da ultimo in data 24 maggio 2018 è stato comunicato il completamento delle azioni citate.

**Governance, remuneration and internal controls** Con lettera del 22 giugno 2016 Banca Centrale Europea ha stabilito accertamenti in tema di *governance, remuneration and internal controls*, con focus in particolare su: strategie della Banca e del Gruppo con riguardo alla gestione dei conflitti di interesse, verifica delle policy e procedure che mirano alla identificazione e gestione dei soggetti correlati al Gruppo e quindi in potenziale conflitto di interessi, idoneità dei sistemi di controllo interno ad intercettare detti conflitti. Gli accertamenti si sono conclusi il 5 agosto 2016. Il 27 gennaio 2017 la BCE ha trasmesso gli esiti dell'attività svolta, con indicazione a predisporre un piano d'intervento per dare attuazione alle soluzioni richieste e alle azioni suggerite. Il 7 marzo 2017 la Capogruppo ha fornito riscontro all'Autorità con la trasmissione del piano degli interventi elaborato. Sono stati successivamente trasmessi aggiornamenti periodici sull'avanzamento delle azioni di rimedio, l'ultimo dei quali è stato inviato a BCE il 15 luglio 2019 comunicando il completamento degli interventi richiesti.

**Capital position calculation accuracy** Con lettera del 17 novembre 2016, BCE ha previsto l'avvio di un'ispezione in tema di capital position calculation accuracy. Gli accertamenti si sono conclusi il 3 marzo 2017. Il 3 luglio 2017 BCE ha trasmesso il report finale con evidenza di alcuni spazi di miglioramento sui processi di controllo interno e ambiti di approfondimento in merito alle tecniche di credit risk mitigation degli strumenti finanziari emessi dall'Istituto. La Banca ha fornito riscontro a BCE il successivo 14 agosto 2017, a cui hanno fatto seguito aggiornamenti circa lo stato di avanzamento degli interventi attuati il cui completamento è stato comunicato in data 8 agosto 2018.

**Internal model** Con lettera dell'11 gennaio 2017 Banca Centrale Europea ha disposto una verifica in materia di *internal model* conseguente alla richiesta di estensione del perimetro IRB, in coerenza con il piano di roll-out del Gruppo. Gli approfondimenti sono stati avviati il 6 febbraio 2017 e sono terminati il 7 aprile 2017. L'Assessment Report di BCE è stato trasmesso il 23 ottobre 2017. In data 20 marzo 2018 UBI Banca ha ricevuto l'autorizzazione da parte di BCE all'implementazione del Model Change, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l'altro un requisito patrimoniale per le posizioni a default. Le segnalazioni prudenziali sono state predisposte secondo i nuovi modelli a partire dai dati riferiti al 31 marzo 2018. In data 20 aprile 2018 la Banca ha trasmesso un action plan per il pieno adeguamento dei nuovi modelli alle osservazioni segnalate dall'Autorità contestualmente all'autorizzazione del model change. Sono stati successivamente trasmessi a BCE aggiornamenti trimestrali circa lo stato di avanzamento degli interventi avviati, l'ultimo dei quali è stato inviato il 30 settembre 2019 comunicando il completamento delle azioni di rimedio.

**Credit and counterparty risk management and risk control system** Con lettera del 26 giugno 2017 Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio di un'ispezione riguardante il portafoglio crediti in bonis e deteriorati verso le imprese (Specialised Lending, Large Corporate, Corporate e Small Business, con esclusione delle imprese Retail) del Gruppo (UBI Banca, UBI Leasing e UBI Factor); le verifiche hanno avuto inizio il 18 settembre 2017 e si sono concluse il 23 febbraio 2018. La Banca ha ricevuto in data 25 giugno 2018 il Final Report ed in data 30 novembre 2018 è pervenuta la Final Follow up Letter, in cui in sintesi si chiedeva alla Banca di a) adeguare, entro la fine del 2018 e con riferimento ai debitori analizzati durante l'ispezione, le rettifiche sulle posizioni per le quali rimane una differenza a fine 2017 rispetto a quanto suggerito, b) rafforzare i controlli di secondo e terzo livello sul processo di provisioning e c) implementare i progetti già in corso relativi alla gestione degli NPL così come ad assicurare l'allineamento delle policy e dei processi sul rischio di credito ai finding dell'ispezione riconoscendo allo stesso tempo i notevoli passi in avanti già effettuati per colmare tali gap e i recenti aggiornamenti di policy e processi con lo scopo di allinearsi alle Guidance NPL; infine si chiedeva di dedicare attenzione alle metodologie di valutazione riguardanti alcuni ambiti creditizi delle società controllate (leasing e factoring) in particolare con riferimento alle policy di provisioning.

La Banca ha trasmesso i primi riscontri il successivo 10 dicembre 2018 e l'action plan il 21 dicembre 2018. Le richieste formulate da BCE risultano nella sostanza accolte nei conti del bilancio consolidato 2018. In data 29 marzo 2019 la Banca ha trasmesso lo status report delle azioni che il Gruppo si era impegnato a svolgere entro il 31 marzo 2019 e, con riferimento al 31 maggio 2019, ha completato l'ultimo adempimento connesso al piano di rimedio comunicato alla Vigilanza.

**Targeted review of Internal Models** Con lettera del 22 dicembre 2017 Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio di una ispezione nel contesto della Targeted review of Internal Models con perimetro sul modello *Retail - Secured by real estate non-SME*, iniziata in data 19 febbraio 2018 e conclusasi in loco il 4 maggio 2018. La Banca ha ricevuto in data 31 ottobre 2018 il Final Assessment Report ed in data 5 luglio 2019 è pervenuta la Final Decision, a fronte della quale la Banca ha trasmesso in data 2 agosto 2019 il piano delle azioni di rimedio definite per ogni obligation identificata, con completamento previsto entro la fine del 2020 rispetto al quale dovrà essere predisposto con cadenza trimestrale uno status report da inviare all'Autorità, il primo dei quali sarà inviato in data 31 dicembre 2019. Le evidenze sono

allineate a quanto emerso in sede ispettiva e non sottendono possibili impatti patrimoniali rispetto ai modelli attualmente in uso.

***Internal governance and risk management*** Il 7 maggio 2018, come anticipato da Banca Centrale Europea con comunicazione del 28 marzo 2018, ha preso avvio un'ispezione con focus su IT strategy and governance, gestione del portafoglio progetti IT, nonché sulle più recenti iniziative in tema di digital distribution channel e payment services alla luce dell'evoluzione regolamentare. L'accertamento in loco si è concluso il 27 luglio 2018. La Banca ha ricevuto in data 21 dicembre 2018 il Final Report ed in data 7 maggio 2019 è pervenuta la Final Follow up Letter, i cui contenuti sono sostanzialmente in linea con le evidenze già emerse nel Final Report, volte ad assicurare una sempre ottimale allocazione delle risorse economiche ed il monitoraggio dei servizi IT. La Banca ha trasmesso, in data 14 giugno 2019, un action plan volto a risolvere entro il primo trimestre 2020 gli ambiti identificati nel corso dell'ispezione.

***Internal model*** Il 14 maggio 2018, come anticipato da Banca Centrale Europea con lettera del 6 aprile 2018, ha preso avvio un'ispezione per l'approvazione dell'estensione del perimetro dei modelli interni relativi al rischio di credito in coerenza con il piano di roll-out del Gruppo. L'accertamento in loco si è concluso il 3 agosto 2018. In data 26 ottobre 2018 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report ed in data 18 marzo 2019 è pervenuta la Decision finale di BCE, con l'autorizzazione ad applicare – a partire dalle segnalazioni di Vigilanza del 31 marzo 2019 – i nuovi modelli (estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche, nonché estensione progressiva del perimetro IRB al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving). In data 12 aprile la Banca ha trasmesso a BCE l'action plan per la risoluzione entro la fine del 2020 dei rilievi comunicati dalla Vigilanza, rispetto al quale dovrà essere predisposto con cadenza trimestrale uno status report da inviare alla stessa, il primo dei quali è stato inviato il 30 settembre 2019.

***Targeted review of Internal Models*** Con lettera del 12 luglio 2018, Banca Centrale Europea ha comunicato l'avvio nel corso del mese di settembre di un'ispezione BCE con perimetro sui modelli *Corporate Other* e *Corporate SME*. L'ispezione ha preso avvio il 10 settembre 2018 e si è conclusa in data 23 novembre 2018. In data 20 febbraio 2019 la Banca ha ricevuto il Final Assessment Report ed è in attesa di ricevere la Decision di BCE.

***Credit Quality Review*** Si è conclusa in data 15 febbraio 2019 l'ispezione avviata in data 1° ottobre 2018 per i portafogli Retail e SME, comunicata da Banca Centrale Europea con lettera del 26 giugno 2018.

Il 13 giugno 2019 sono stati discussi con l'Autorità i primi riscontri pervenuti in draft il 4 giugno 2019, a fronte dei quali la Banca ha trasmesso il successivo 27 giugno 2019 le proprie considerazioni, preliminarmente alla finalizzazione del Final Report pervenuto in data 2 agosto 2019. Nell'ambito dell'attività di review, BCE ha previsto l'adozione di una metodologia di valutazione comune e trasversale nel contesto di una "campagna a livello europeo". Tale metodologia vede la selezione di un campione limitato individuato secondo criteri statistici al quale sono applicate metriche di valutazione prudenziali definite sulla base di linee guida standard, e che pertanto non tengono conto appieno delle peculiarità degli attivi a garanzia delle diverse banche oggetto di ispezione. Per tale ragione il team ispettivo ha segnalato che gli esiti dell'analisi on site saranno tenuti in considerazione da BCE nell'ambito del processo ordinario SREP ed eventualmente potrebbero comportare un confronto con la Banca in tema di policy di valutazione del credito. La Banca è in attesa di ricevere da BCE la Follow up Letter.

***Governance Process*** L'ispezione, avviata da Banca Centrale Europea in data 9 maggio 2019 con focus su *Governance Culture*, si è conclusa in loco il 9 luglio 2019. Si rimane in attesa di ricevere gli esiti dell'attività ispettiva.

***BCE Thematic review on "Profitability drivers – Business Model and Profitability"***. Con riferimento agli ambiti attinenti la Thematic review BCE su "Profitability drivers – Business Model and Profitability", si segnala che la Banca ha ricevuto, nell'ambito dell'interlocuzione continua in tema di Business Model Adequacy, le evidenze dell'Autorità di Vigilanza. Al riguardo, proseguono le attività avviate dalla Banca per il superamento di tali evidenze e delle osservazioni tempo per tempo ricevute dall'Autorità sulla stessa tematica.

***Thematic Review Risk Data Aggregation and Risk Reporting*** [rispetto dei principi fissati dal BCBS (Basel Committee on Banking Supervision) per lo sviluppo di un sistema di early warning a fronte del potenziale superamento, anche in ottica previsionale, dei livelli di rischio giudicati accettabili alla luce del Risk Appetite Framework adottato dalla Banca]: avviata nel 2016, i primi risultati sono stati discussi con BCE nel corso di un incontro svoltosi il 30 marzo 2017. Il successivo 5 maggio 2017 è stata inviata una risposta preliminare alla bozza del report ricevuta in aprile. Il 19 maggio 2017 l'Autorità di Vigilanza ha trasmesso gli esiti dell'attività svolta, richiedendo di porre in essere alcuni interventi per dare attuazione alle soluzioni e alle azioni suggerite. La Banca ha fornito una risposta in data 26 settembre

2017, seguita il 6 dicembre 2017 da alcuni commenti formulati da BCE circa il ruolo della Compliance nell'ambito del Data Governance Framework, riscontrati da UBI Banca il successivo 22 dicembre 2017. In data 1 agosto 2019 è stato trasmesso a BCE l'ultimo aggiornamento sulle iniziative intraprese a fronte dei rilievi di Vigilanza.

## **CONSOB**

- (i) sono concluse le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Consob:

Con comunicazione del 14 novembre 2018 Consob ha reso noto l'avvio di una verifica ispettiva presso la Banca in relazione ai seguenti profili di interesse: (i) procedure adottate ai fini della profilatura della clientela; (ii) funzionamento dei controlli relativi al rischio di concentrazione dei portafogli della clientela, con specifico riguardo al rischio emittente UBI Banca. Le iniziative relative alle evidenze delle attività ispettive, condotte con riferimento all'attuazione della normativa di matrice MiFID II da parte della Banca, pervenute in data 27 settembre 2019, verranno discusse prossimamente nell'ambito di un incontro convocato dall'Autorità.

**Servizi di investimento** In materia di prestazione di servizi di investimento, il 29 gennaio 2015 Consob aveva notificato alla ex Banca Popolare di Bergamo una comunicazione inerente ai profili di attenzione emersi in seguito alla verifica ispettiva di follow-up compiuta nel periodo 4 febbraio – 7 agosto 2014, richiedendo in particolare la programmazione di interventi organizzativi/informatici volti a superare i profili segnalati. Agli inizi di aprile 2015 la ex BPB aveva inviato la relativa risposta ad illustrazione delle valutazioni e delle iniziative assunte e/o programmate, riscontrando anche i successivi ulteriori chiarimenti ed aggiornamenti richiesti da Consob nell'agosto 2015 e nel giugno 2016 (quest'ultimi indirizzati anche alla Capogruppo). Con note del 6 dicembre 2016 Consob ha richiesto: (i) alla ex Banca Popolare di Bergamo, approfondimenti in merito a taluni interventi prospettati da UBI Banca con specifico riguardo al sistema di programmazione commerciale, alle modalità di svolgimento del servizio di consulenza attraverso il canale internet, nonché ai processi di classificazione della clientela a fronte dell'adozione del nuovo questionario di profilatura; (ii) a UBI Banca, valutazioni e riflessioni in ordine agli aspetti evidenziati nella richiesta alla ex BPB anche alla luce della programmata realizzazione della Banca Unica, completata nel febbraio 2017, e dell'omogeneità dei processi afferenti alla prestazione dei servizi di investimento in essere presso le singole Banche del Gruppo. A seguito dei riscontri forniti dalla ex Banca Popolare di Bergamo e da UBI Banca, rispettivamente in data 23 gennaio 2017 e 16 febbraio 2017, ciascuna per i profili di competenza, non sono pervenute ulteriori richieste sul tema da parte della Consob.

Da ultimo, si rappresenta che sia UBI Banca S.p.A. che IW Bank S.p.A. sono state entrambe destinatarie di una specifica richiesta dati e notizie nell'ambito di un'indagine tematica avente ad oggetto le modalità adottate dagli intermediari per assolvere agli obblighi in materia di valutazione dell'appropriatezza nei confronti della clientela al dettaglio. Si informa infine inoltre che nell'ambito delle interlocuzioni con la Consob, UBI Banca ha relazionato sulle attività intraprese al fine di adeguare sistemi informatici, processi e procedure alle novità introdotte dalla Direttiva MiFID II.

## **BANCA D'ITALIA**

- (i) sono in corso le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia:

- Valutazione del merito di credito per i profili di tutela della clientela, avviata da Banca d'Italia in data 7 ottobre 2019.
- In data 28 ottobre 2019, hanno preso avvio accertamenti ispettivi presso la società controllata Pramerica SGR S.p.A. da parte della Banca d'Italia. Trattasi di ispezione generale, ordinaria e periodica.
- In data 29 ottobre 2019 la Sede di Milano della Banca d'Italia ha avviato presso la dipendenza di UBI Banca dislocata in Bergamo, via Jacopo Palma il Vecchio, un accertamento ispettivo ordinario avente ad oggetto il rispetto delle previsioni in materia di prevenzione del riciclaggio.
- In data 14 ottobre 2019 Banca d'Italia ha preannunciato l'avvio di un accertamento ispettivo sul sistema IRB autorizzato in ambito ECAF. La verifica periodica, finalizzata alla valutazione del funzionamento dei modelli interni sul credito nelle stime di stanziabilità dei crediti a fini ECAF (programma per la liquidità), avrà luogo dal 27 al 29 novembre 2019.

(ii) sono concluse le seguenti verifiche ed accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia:

**Trasparenza** Il 31 marzo 2017 Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di accertamenti ispettivi in materia di Trasparenza presso IW Bank. Le attività di verifica, iniziate il 3 aprile 2017, si sono concluse il 7 aprile 2017. Con lettera del 17 luglio 2017 l'Autorità di Vigilanza ha comunicato gli esiti delle verifiche svolte, che hanno fatto emergere alcune carenze. IW Bank ha fornito a Banca d'Italia il riscontro richiesto in data 14 settembre 2017, segnalando tra l'altro (i) il progressivo miglioramento dei tempi medi di risposta ai clienti reclamanti; (ii) la pronta correzione dei n. 2 disallineamenti riscontrati tra documentazione contrattuale e documento di sintesi periodico; nonché (iii) lo sviluppo di una nuova funzionalità di aggiornamento dinamico dei documenti precontrattuali, contrattuali e periodici previsti dalla normativa sulla trasparenza, così da ridurre il rischio di disallineamento.

**Introduzione sul mercato e la revisione dei prodotti bancari al dettaglio** L'accertamento in loco, che era finalizzato, tra l'altro, ad identificare "buone prassi", individuare eventuali ambiti di miglioramento della normativa primaria e secondaria di riferimento e formulare Orientamenti di Vigilanza, ha preso avvio in data 9 ottobre 2017, facendo seguito alla comunicazione trasmessa da Banca d'Italia il precedente 22 settembre 2017, e si è concluso il 10 novembre 2017. Il 31 maggio 2018 Banca d'Italia ha comunicato gli esiti delle verifiche che hanno evidenziato una complessiva affidabilità ed adeguatezza ai dettati regolamentari dei processi di product governance adottati dal Gruppo, ed in ordine ai quali sono stati individuati alcuni ambiti di miglioramento con riferimento a: rafforzamento dei presidi organizzativi e di controllo e una maggiore strutturazione dei processi e delle procedure aziendali; potenziamento della governance della complessiva Product Governance anche mediante l'innalzamento del grado di coinvolgimento degli Organi Aziendali; una maggior focalizzazione dei sistemi di monitoraggio (Reclami e Customer Satisfaction) sull'analisi di adeguatezza di singoli prodotti ai bisogni del cliente e conseguente arricchimento dell'attuale sistema di reporting. Il piano delle connesse azioni di rimedio è stato trasmesso a Banca d'Italia in data 29 giugno 2018; in data 2 agosto 2019 è stato comunicato all'Autorità il completamento di tutte le azioni correttive ad eccezione di un unico aspetto per il quale sono pianificati interventi evolutivi con conclusione prevista entro il primo trimestre 2020.

**Antiriciclaggio ed Usura** Il 6 novembre 2017 la Banca d'Italia ha avviato alcune verifiche mirate a valutare (i) lo stato di attuazione degli interventi correttivi richiesti a seguito degli ultimi accertamenti ispettivi, dettagliati nel Bilancio 2016, in materia di Antiriciclaggio, nonché (ii) l'idoneità degli assetti organizzativi a produrre segnalazioni corrette dei tassi effettivi globali medi (TEGM) e a prevenire i rischi connessi a violazioni delle norme in materia di Usura. L'ispezione si è conclusa il 14 febbraio 2018. Il 17 aprile 2018 la Banca d'Italia ha comunicato con un giudizio parzialmente sfavorevole gli esiti delle verifiche in oggetto che includono alcune contestazioni in ambito antiriciclaggio (con contestuale avvio di un procedimento sanzionatorio amministrativo, ai sensi della Legge 7 agosto 1990 n. 241, a carico della Banca). UBI Banca ha trasmesso le proprie controdeduzioni al provvedimento sanzionatorio il 15 giugno 2018 inviando il successivo 13 luglio la risposta complessiva ed il piano di azioni correttive di natura organizzativa procedurale e operativa da intraprendere, con l'indicazione della relativa tempistica di completamento ("Piano") Ad esito del procedimento, in data 22 marzo 2019 la Banca d'Italia ha notificato un provvedimento concernente l'applicazione nei confronti della Banca di una sanzione amministrativa pecuniaria di Euro 1,2 milioni. Contro il provvedimento sanzionatorio è stato presentato ricorso alla Corte d'Appello di Roma con le modalità e nei termini di cui all'art. 145, comma 4, TUB.

Il 25 gennaio 2019, è pervenuta da Banca d'Italia una comunicazione con cui la Vigilanza chiedeva di prevedere tempi più stringenti, comunque non successivi alla fine del 2019, per il completamento dell'intervento riguardante il processo di individuazione, valutazione e segnalazione delle operazioni potenzialmente sospette, in relazione al quale la Banca ha previsto l'evoluzione della piattaforma informatica dedicata (Portale Antiriciclaggio). La Banca è stata invitata a (i) trasmettere alla Vigilanza, entro la fine del mese di febbraio 2019, una nuova pianificazione dei lavori previsti dal Piano, che tenga conto dei suggerimenti sopra elencati, nonché (ii) fornire un aggiornamento sullo stato delle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, entro il 30 giugno 2019. Le competenti strutture si sono prontamente attivate per recepire le richieste avanzate dall'Autorità, predisponendo una nuova pianificazione dei lavori, comunicata alla Banca d'Italia in data 8 febbraio 2019.

Allo stato attuale gli interventi in corso sono in linea con la nuova pianificazione, come da stato di avanzamento comunicato alla Banca d'Italia il 5 luglio 2019. In tale data, infatti, la Banca ha fornito – come richiesto dall'Autorità con la sopraccitata missiva del 25 gennaio 2019 – un aggiornamento sulle iniziative di riassetto, corredato dalle valutazioni degli organi amministrativo e di controllo, in relazione alle quali la Vigilanza si riserverà di effettuare le necessarie verifiche secondo le modalità ritenute più opportune.

**Verifica sportellare in materia di trasparenza** L'ispezione avviata da Banca d'Italia in data 17 settembre 2018 è stata articolata su n. 20 dipendenze della Banca si è conclusa il 16 novembre 2018. La Banca ha ricevuto gli esiti dell'attività ispettiva in data 27 maggio 2019: le anomalie evidenziate hanno riguardato la remunerazione di affidamenti e sconfinamenti, l'informativa precontrattuale relativa ai contratti di credito immobiliare ai consumatori, nonché la fase di chiusura anticipata di alcune tipologie di rapporti. La Banca ha attivato un gruppo di lavoro interfunzionale per definire il complessivo piano degli interventi, le modalità di attuazione, i tempi previsti per il completamento ed i responsabili; gli interventi di rimedio prevedono un piano di rilasci progressivi in funzione delle diverse tipologie di rilievo e dovranno essere completati entro il mese di giugno 2020. In alcuni casi, le suddette anomalie hanno anche comportato l'applicazione alla clientela di oneri non dovuti e per la maggior parte dei quali la Banca ha già provveduto alla restituzione ai clienti interessati nonché ad effettuare gli interventi correttivi alle relative procedure. Le considerazioni della Banca rispetto agli esiti dell'indagine ed il piano degli interventi sono stati trasmessi all'Autorità in data 2 agosto 2019 e saranno oggetto di successivi aggiornamenti trimestrali sullo stato di avanzamento delle attività.

**Rispetto della normativa e degli Orientamenti di Vigilanza in tema di trasparenza delle operazioni e correttezza delle relazioni con la clientela, con riguardo al comparto dei finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio o della pensione:** L'accertamento condotto su Prestitalia ha preso avvio in data 4 marzo 2019 e si è concluso il 5 aprile 2019. La Banca è in attesa di ricevere gli esiti della verifica.

**Conflitti d'interesse** Con lettera di contestazione formale notificata in data 23 luglio 2018, la Banca d'Italia ha comunicato l'avvio di un procedimento sanzionatorio per violazioni soggette a sanzioni amministrative a carico della Banca. Tale procedimento origina dagli accertamenti ispettivi in tema di *governance, remuneration and internal controls*, condotti dalla Banca Centrale Europea nel periodo compreso tra il 27 giugno 2016 e il 5 agosto 2016 e mirati a verificare la capacità del Gruppo UBI di prevenire e gestire i "Conflitti d'interesse". In particolare, la richiamata contestazione formale sollevata dalla Banca d'Italia ha riguardato carenze, riscontrate dalla Banca Centrale Europea, nei processi e nelle procedure volte alla gestione dei conflitti di interesse (mappatura, criteri di individuazione delle condizioni ordinarie e non, valutazione delle condizioni economiche, monitoraggio effettuato dalle funzioni di controllo interno). La Banca ha presentato le proprie controdeduzioni in data 21 settembre 2018. Ad esito del procedimento, in data 12 aprile 2019 la Banca d'Italia ha comunicato che – valutati gli atti della procedura e in accoglimento della proposta formulata dalla Vigilanza a conclusione della fase istruttoria – il Diretorio ha ritenuto di non dare ulteriore seguito all'iter sanzionatorio.

## AUTORITA' GARANTE DELLA CONCORRENZA E DEL MERCATO

(i) sono in corso i seguenti accertamenti da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

In data 19 giugno 2019 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ha avviato nei confronti di UBI Banca un procedimento istruttorio per presunte pratiche commerciali scorrette, correlate alla vendita di polizze assicurative offerte o commercializzate dalla Banca in abbinamento a contratti di mutuo immobiliare o di mutuo immobiliare con surrogazione, e contestuale richiesta di informazioni e di esibizione di documenti. In data 2 agosto 2019 l'AGCM ha esteso il procedimento all'apertura di conti correnti in abbinamento ai suddetti contratti e richiesto informazioni e documenti al riguardo. In data 3 ottobre 2019 l'AGCM ha comunicato alla Banca il proprio interesse a procedere all'accertamento dell'eventuale infrazione. A fronte di esigenze istruttorie della medesima Autorità, la conclusione del procedimento è stata posticipata al 24 dicembre 2019.

(ii) sono conclusi i seguenti accertamenti da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato

**Vendita di diamanti.** Nel corso del 2018 l'AGCM ha avviato nei confronti, tra gli altri, di UBI Banca un procedimento istruttorio volto a verificare la presenza di eventuali violazioni delle disposizioni del Codice del Consumo in materia di pratiche commerciali scorrette, nell'ambito dell'attività di vendita di diamanti effettuata da società terze attraverso il canale bancario. Nel corso delle interlocuzioni avute con l'AGCM, la Banca ha rappresentato la correttezza del proprio operato, sottoponendo alla predetta Autorità – in uno spirito di ampia e fattiva collaborazione – una proposta di impegni finalizzata ad un ulteriore rafforzamento delle procedure di controllo (già presenti) connesse all'operatività in argomento e del livello di trasparenza informativa nei confronti della propria clientela. Con provvedimento notificato in data 12

ottobre 2018, l'AGCM ha comunicato l'accoglimento degli impegni sopraindicati e ha disposto la chiusura del procedimento istruttorio senza accertamento di alcuna infrazione.

**ABI/SEDA** In data 13 aprile 2016, l'AGCM ha comunicato l'estensione all'Emittente (oltre che ad altre 10 banche) del procedimento I/794 ABI/SEDA, aperto in data 21 gennaio 2016 nei confronti di ABI, finalizzato ad accertare l'esistenza di una eventuale attività di concertazione sul modello di remunerazione previsto a livello interbancario per la prestazione del servizio denominato "Sepa Compliant Electronic Database Alignment" (SEDA)<sup>6</sup>. Con provvedimento del 15 maggio 2017 l'AGCM ha deliberato la non sanzionabilità delle parti coinvolte, in ragione della non gravità dell'infrazione, anche alla luce del contesto normativo ed economico in cui le condotte si sono svolte. L'Emittente ha impugnato il predetto provvedimento davanti al giudice amministrativo, contestando in radice l'esistenza dell'intesa restrittiva della concorrenza. Al momento non è stata ancora fissata l'udienza di discussione del merito davanti al TAR del Lazio. Ferma tale riserva, in conformità al provvedimento conclusivo del procedimento l'accordo interbancario per la fornitura del servizio SEDA è stato revisionato, sotto il coordinamento dell'ABI che ha regolato le varie fasi con apposite circolari, modificando il modello contrattuale e di remunerazione nella prestazione del servizio, passando ad un diverso sistema, in precedenza già condiviso dall'AGCM, basato sull'applicazione di commissioni interbancarie multilaterali (c.d. MIF) parametrata ai costi. L'implementazione del nuovo modello ha altresì implicato un complesso di modifiche agli assetti contrattuali e alle applicazioni informatiche, richiedendo tra l'altro la risoluzione di tutti i contratti in essere e la necessità, per le banche che tenevano i rapporti per l'erogazione del servizio SEDA lato beneficiario (c.d. PSP di Allineamento), di sottoscrivere nuovi contratti con i clienti che volessero continuare ad usufruire del servizio alle nuove condizioni. Il nuovo modello è operativo dal 1° gennaio 2018; tutte le attività svolte sono state tempestivamente rappresentate all'AGCM in una relazione di ottemperanza curata dalla stessa ABI, cui UBI Banca ha aderito.

Il 10 agosto 2018 la Banca ha ricevuto tramite PEC comunicazione ufficiale dall'AGCM che conferma che le procedure poste in essere da ABI e dalle banche coinvolte sono ritenute dall'Autorità in linea con le misure indicate nel provvedimento conclusivo, fatta salva la riserva di monitoraggio per il futuro sulla corretta implementazione del nuovo modello.

Fermo restando il giudizio amministrativo ancora pendente davanti al TAR, la notifica di cui sopra di fatto chiude il procedimento amministrativo avviato nel 2016 dall'AGCM.

## **NYDFS – NEW YORK DEPARTMENT OF FINANCIAL SERVICES**

(E' in corso il seguente accertamento da parte del New York Department of Financial Services:

**Ufficio di Rappresentanza di NewYork** Il New York Department of Financial Services sta conducendo l'ispezione periodica sulle attività dell'Ufficio di Rappresentanza di UBI Banca a New York.

\* \* \*

Si segnalano ancora, per completezza, le seguenti specifiche vicende:

- il Consiglio di Stato con ordinanza pubblicata in data 15 dicembre 2016 ha sollevato la questione di legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, che ha introdotto, *inter alia*, il nuovo comma 2-ter dell'art. 28 del TUB in materia di limitazione al diritto di rimborso delle azioni oggetto di recesso laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca. In data 3 febbraio 2017, UBI Banca si è costituita nei due (dei tre) giudizi innanzi al Consiglio di Stato di cui era parte, al fine di potersi costituire nel giudizio di legittimità costituzionale. In data 15 marzo 2017, il Presidente della Corte Costituzionale ha disposto la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della summenzionata ordinanza del Consiglio di Stato assunta in data

---

<sup>6</sup> Il SEDA è un servizio aggiuntivo, offerto facoltativamente alla clientela per colmare alcune limitazioni dei nuovi schemi di addebito diretto SEPA DD, imposti nell'area SEPA dal febbraio 2014, rispetto al precedente servizio nazionale RID.

15 dicembre 2016. La Banca, in data 4 aprile 2017, si è costituita innanzi alla Corte Costituzionale per difendere la legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33). Il Presidente della Corte ha fissato l'udienza pubblica per la discussione del giudizio al 20 Marzo 2018. Il 21 marzo la Corte Costituzionale ha rigettato nel merito le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato. La Corte ha innanzitutto confermato che sussistevano i presupposti di necessità ed urgenza per il decreto legge. Inoltre ha affermato che la normativa impugnata – che in attuazione di quella europea sui requisiti prudenziali prevede la possibilità per le banche di introdurre limitazioni al rimborso in caso di recesso del socio - non lede il diritto di proprietà. Infine ha rilevato che i poteri normativi affidati a Banca d'Italia rientrano nei limiti previsti dalla Costituzione. A seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque “questioni” prospettate dagli appellanti. Si segnala altresì che, alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente è parte di un procedimento civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al rimborso delle azioni oggetto di recesso che, in caso di esito sfavorevole, potrebbe comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

- All'esito delle indagini – avviate nel 2014 – da parte della Procura della Repubblica di Bergamo, nel novembre 2016 è stato notificato un “Avviso di conclusione delle indagini preliminari – Contestuale informazione di garanzia e sul diritto di difesa – artt. 369, 369 bis e 415 bis C.P.P.” nei confronti anche di alcuni esponenti della Banca all'epoca in carica nel quale sono state ipotizzate a vario titolo, nei confronti dei diversi destinatari, le ipotesi di reato di “Ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza” (art. 2638 C.C. e art. 170 bis TUF) e di “Illecita influenza sull'assemblea” (art. 2636 C.C.) con riferimento all'assemblea dell'aprile 2013. In tale atto, nei confronti di ulteriori soggetti venivano ipotizzate anche le ipotesi di reato di “Truffa” (art. 640 C.P.) e di “Inosservanza delle disposizioni in materia di obbligazioni degli esponenti bancari” (art. 136 TUB), oltre ad alcuni illeciti tributari. Complessivamente il provvedimento è stato emesso e notificato nei confronti di 39 persone, tra cui 28 amministratori e dirigenti pro tempore del Gruppo UBI Banca ed esponenti di UBI Leasing all'epoca in carica. Contestualmente la Procura ha emesso e notificato anche nei confronti di UBI Banca un avviso di conclusione delle indagini preliminari nel quale viene ipotizzata la sussistenza di una responsabilità “amministrativa” dell'Ente ai sensi del D.Lgs. 231/2001, in relazione alle fattispecie di “Ostacolo all'esercizio delle funzioni delle Autorità Pubbliche di Vigilanza” (art. 2638 C.C.) e di “Illecita influenza sull'assemblea” (art. 2636 C.C.).

Nell'ambito del procedimento in questione, in data 1° agosto 2017 è stata notificata a UBI Banca richiesta di rinvio a giudizio e conseguente avviso di fissazione di udienza preliminare per il giorno 10 novembre 2017, per gli illeciti amministrativi previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) del D.Lgs. 231/2001. La Procura della Repubblica di Bergamo ha chiesto in particolare il rinvio a giudizio per gli illeciti amministrativi citati in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 C.C. e 2638 C.C., contestati fra gli altri ad alcuni esponenti all'epoca in carica, che pure hanno ricevuto la notifica dell'avviso di fissazione dell'udienza preliminare per il 10 novembre 2017. Nell'udienza preliminare il Giudice ammetteva quale parte civile la sola Consob, costituitasi nei confronti delle persone fisiche imputate per il reato di cui all'art. 2638 C.C. UBI Banca non veniva citata come responsabile civile.

Il Gup, con decreto del 27.04.2018 rinviava a giudizio gli imputati avanti al Tribunale di Bergamo per l'udienza del 25.07.2018. Il presidente del collegio della prima sezione del Tribunale di Bergamo disponeva la trasmissione, per competenza funzionale, del procedimento in oggetto alla seconda sezione del medesimo Tribunale, rinviando le parti all'udienza del 17.09.2018. Nel corso di tale udienza depositavano atto di costituzione di parte civile i signori Jannone, Bava, Vedovato, Cividini, Agliardi, Franceschetto, Bertolotto, Peroni, Cardillo. E' già parte civile costituita ed ammessa invece Consob, mentre Banca d'Italia conserva la veste di sola persona offesa, non costituita parte civile. Alla successiva udienza del 28.09.2018 le difese degli imputati hanno svolto le rispettive questioni sulla inammissibilità delle costituende parti civili; la difesa della Banca, in particolare, ha eccepito la inammissibilità degli (unici) atti di costituzione di parte civili rivolti anche nei confronti di UBI Banca, ossia gli atti dei signori Bava e Cardillo.

All'udienza del 26 ottobre 2018, la costituenda parte civile sig. Cardillo rinunciava alla propria costituzione. Successivamente, il Tribunale pronunciava l'ordinanza con la quale dichiarava inammissibile la costituzione di parte civile del sig. Bava, mentre ammetteva, seppur limitatamente al capo f) del decreto che dispone il giudizio e nei confronti dei soli imputati persone fisiche, la costituzione di parte civile dei sig.ri Agliardi, Cividini, Vedovato, Bertolotto, Franceschetto e Jannone.

Nessuna delle parti civili ha chiesto la citazione di UBI Banca quale responsabile civile.

L'istruttoria dibattimentale è attualmente in corso e, per il momento, sono state calendarizzate udienze fino ad ottobre 2020.

Si segnala che il 2 ottobre 2017 la Procura della Repubblica di Bergamo ha formalizzato la richiesta di archiviazione per le ipotesi di reato di truffa, inosservanza delle disposizioni in materia di obbligazioni degli esponenti bancari e reati tributari, originariamente elevate nei confronti (tra gli altri) di alcuni esponenti di UBI Leasing e ora invece non più contemplate nella richiesta di rinvio a giudizio. Sulla richiesta di archiviazione il Giudice per le Indagini Preliminari si è pronunciato con decreto di archiviazione del 4 gennaio 2018.

La Banca è certa e ribadisce che il dibattimento, entrando nel merito, dimostrerà l'infondatezza delle accuse rivolte all'ente e ai propri esponenti, ritenendo che non vi sia stato alcun ostacolo alla Vigilanza, alcun patto occulto, alcuna omissione informativa, alcuna influenza nel determinare la maggioranza assembleare. In caso di eventuale condanna di UBI Banca per gli illeciti contestati ai sensi del D.Lgs. 231/2001, verrebbe applicata alla Banca una sanzione pecuniaria. Tale sanzione, in relazione al reato presupposto di cui all'art. 2636 c.c., sarebbe compresa fra un minimo di 37.500 euro ed un massimo di 511.170 euro, mentre in relazione al reato di cui all'art. 2638 c.c. sarebbe compresa fra un minimo di 51.600 euro ed un massimo di 619.600 euro.

Per completezza si rileva che, a seguito del rinnovo, nell'assemblea dei soci del 12 aprile 2019, degli organi sociali di UBI Banca, dei 28 esponenti *pro tempore* del Gruppo UBI Banca complessivamente coinvolti nel procedimento, uno solo risulta attualmente in carica, con il ruolo di consigliere di amministrazione;

- nel corso dell'Assemblea Ordinaria del 2 aprile 2016, è stato segnalato che il Consiglio di Sorveglianza ed il Comitato per il Controllo Interno di UBI Banca hanno proceduto, dopo la chiusura dell'esercizio - anche tenuto conto di articoli di stampa - alla disamina di questioni attinenti la posizione dell'allora Presidente del Consiglio di Gestione, in particolare dei rapporti intrattenuti con il Gruppo da una società dal medesimo partecipata. Pur in presenza di violazioni formali, sulla base delle verifiche effettuate e delle informazioni disponibili, si è concluso per l'insussistenza di profili di illiceità, come pure di pregiudizi economici per UBI Banca. Non sono emersi profili di carenze o insufficienze nelle procedure e nei presidi di controllo di UBI Banca stessa. Tali violazioni formali sono state oggetto di segnalazioni di irregolarità alla Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 52, comma 1, del D.lgs 385/1993 (Testo Unico Bancario), ed alla Consob, ai sensi dell'art. 149, comma 3, del D.lgs 58/1998 (Testo Unico della Finanza), con comunicazioni in data 13 aprile 2016, successivamente integrate in date 8 agosto 2016 per violazioni formali della medesima fattispecie;
- con lettera del 30 aprile 2014 Consob comunicava ad UBI Banca l'avvio di una procedura ai sensi dell'art. 195 TUF in capo a taluni componenti del Consiglio di Sorveglianza - in carica dal 2009 al 30 aprile 2014 - segnalando una possibile violazione dell'art. 149 TUF in relazione ad aspetti concernenti l'informativa resa nell'ambito della Relazione sul Governo Societario. Nei termini previsti erano state inviate alla Consob le relative controdeduzioni alle quali avevano aderito tutti i Consiglieri di Sorveglianza destinatari del provvedimento. Nel 2015 l'Ufficio Sanzioni Amministrative di Consob ha quindi trasmesso agli esponenti aziendali coinvolti nel procedimento sanzionatorio ed all'Emittente, in qualità di responsabile in solido, la propria relazione contenente una proposta sanzionatoria motivata. Ad esito del procedimento, nel mese di ottobre 2015 Consob ha deciso l'applicazione di sanzioni amministrative pecuniarie - in misura pari o percentualmente prossima al minimo edittale, pari a Euro 25.000 - per i soli membri del Consiglio di Sorveglianza in carica nell'anno 2009 o che abbiano assunto la carica di membro del Consiglio di Sorveglianza in anni successivi, ma che fossero membri del Consiglio di Gestione sempre nell'anno 2009. Da parte di UBI Banca - quale obbligata in solido - e degli interessati sono stati presentati ricorsi avverso la decisione assunta da Consob. Con sentenza n. 879/2017 del 17 maggio 2017, pubblicata in data 19 giugno 2017, la Corte d'Appello di Brescia ha annullato il provvedimento sanzionatorio di Consob, accertando - sotto molteplici profili - l'insussistenza dell'elemento oggettivo della violazione. In data 14 novembre 2017 UBI Banca ha ricevuto la notifica dell'impugnazione da parte di Consob della sentenza n. 879/2017 dinanzi alla Suprema Corte di Cassazione e si è costituita tempestivamente con controricorso.
- Per completezza si segnala - in relazione alla sentenza con cui la Corte dei Conti, Sezione II Giurisdizionale Centrale di Appello, in data 22 dicembre 2016 ha condannato Letizia Maria Brichetto Arnaboldi insieme ad altri (sentenza impugnata dalla Dott.ssa Brichetto Arnaboldi in data 19 giugno 2017), al risarcimento del danno che il Comune di Milano avrebbe subito in passato per talune delibere assunte allorquando la stessa era Sindaco - che, con sentenza n. 33365 del 4-24 dicembre 2018 resa dalle Sezioni Unite della Corte di Cassazione è stata

dichiarata l'inammissibilità del ricorso per Cassazione avverso la sentenza della Corte dei Conti, avendo ritenuto le Sezioni Unite della Corte che i vizi denunciati non rientrano nell'ambito dei "motivi attinenti alla giurisdizione". Al riguardo il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, nelle rispettive adunanze del 15 e 22 gennaio 2019, hanno confermato il rapporto fiduciario con la Dott.ssa Bricchetto Arnaboldi, non rilevando sostanziali elementi di novità rispetto alle complessive considerazioni già espresse in occasione dell'esame della sentenza della Corte dei Conti.

In data 8 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione di UBI Banca ha esaminato la situazione nell'ambito del procedimento di "Verifiche sui Requisiti di idoneità, anche collettiva, dei membri del Consiglio di Amministrazione nonché verifica dell'insussistenza dell'incompatibilità di cui all'art. 36 L. 214/2011 (divieto di interlocking)" e, sulla base della documentazione esaminata e ritenuta la completezza probatoria, ha valutato ed accertato per la dott.ssa Maria Letizia Bricchetto Arnaboldi Moratti la sussistenza dei requisiti di idoneità previsti per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

\* \* \*

Per ulteriori informazioni si rinvia ai paragrafi "Accertamenti ispettivi e procedimenti" e "Informativa sul contenzioso" del Bilancio del Gruppo UBI Banca per l'esercizio chiuso al 31.12.2018 e alla Relazione semstrale al 30.06.2019.

## **2.6 Modifiche ed integrazioni al Capitolo 14 del Documento di Registrazione – Documenti accessibili al pubblico**

*Nella Sezione 5 - Documento di Registrazione del Prospetto di Base, il Capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", è integralmente sostituito come di seguito riportato:*

### **14. Documenti accessibili al pubblico**

Dalla data di pubblicazione del Documento di Registrazione e per tutta la durata della sua validità, i seguenti documenti, unitamente ai comunicati stampa divulgati dall'Emittente, nonché le altre informazioni e gli ulteriori documenti da mettersi, secondo le seguenti modalità, a disposizione del pubblico, ai sensi della vigente normativa applicabile, possono essere consultati presso la Sede Sociale della Banca, nonché, tranne l'atto costitutivo, in formato elettronico, sul sito *internet* dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it):

- Atto costitutivo e Statuto dell'Emittente;
- fascicolo del bilancio di esercizio dell'Emittente e consolidato del Gruppo UBI Banca per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, assoggettato a revisione legale dei conti completa e relativi allegati;
- fascicolo del bilancio di esercizio dell'Emittente e consolidato del Gruppo UBI Banca per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, assoggettato a revisione legale dei conti completa e relativi allegati;
- Relazione finanziaria semestrale del Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019.

I bilanci e lo Statuto sono inoltre reperibili sul sito web di Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

L'Emittente si impegna inoltre a mettere a disposizione, con le modalità di cui sopra, le informazioni concernenti le proprie vicende societarie, inclusa la situazione economica, patrimoniale e finanziaria infrannuale, redatte successivamente alla data del presente Documento di Registrazione.

**Si invitano i potenziali investitori a leggere la documentazione a disposizione del pubblico e quella inclusa mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione al fine di ottenere maggiori informazioni in merito alle condizioni economico-finanziarie e all'attività dell'Emittente.**

### 3. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA OBBLIGAZIONI

Il Prospetto di Base UBI BANCA Obbligazioni è modificato e/o integrato come di seguito indicato.

#### 3.1 Modifiche alla copertina del Prospetto di Base

La copertina del Prospetto di Base è integralmente sostituita dalla presente



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

## PROSPETTO DI BASE

**per il programma di offerta al pubblico e/o quotazione denominato: "Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon, Tasso Fisso, Tasso Fisso Step Up / Step Down, Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo, Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo,**

**con possibilità di devoluzione e/o di finanziamento di una somma (espressa come importo fisso o come percentuale dell'importo nominale collocato) a favore di Organizzazioni non lucrative di utilità sociale (ONLUS), Enti, Fondazioni, Associazioni, Enti Ecclesiastici, Enti del Terzo Settore ed altri soggetti non aventi fini di lucro che perseguono scopi di utilità sociale e/o a favore di soggetti di qualsiasi natura e forma giuridica che, sebbene non rientrino espressamente in tale ambito, perseguono comunque finalità di solidarietà o di utilità sociale o realizzano attività o progetti finalizzati a rispondere ad obiettivi di interesse generale e sociale o che creano impatto sociale (anche sotto il profilo ambientale) positivo misurabile, nonché con possibilità di finanziamento ad altri beneficiari fino ad un ammontare massimo predefinito**

**e Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo".**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il "Prospetto di Base") sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la "Direttiva Prospetti") ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE e successive modifiche (il "Regolamento Prospetti") così come modificato ed integrato ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti").

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il presente Prospetto di Base si compone del documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**"), incorporato mediante riferimento così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19, che contiene informazioni su Unione di Banche Italiane S.p.A. ("**UBI Banca**" o l'"**Emittente**" o la "**Banca**"), di una Nota Informativa (la "**Nota Informativa**") sugli strumenti finanziari (le "**Obbligazioni**" e ciascuna una "**Obbligazione**") che contiene informazioni relative a ciascuna emissione di Obbligazioni e di una Nota di Sintesi (la "**Nota di Sintesi**") che riassume le caratteristiche dell'Emittente e degli strumenti finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

In occasione di ciascun prestito obbligazionario (di seguito "**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**"), l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le "**Condizioni Definitive**") con la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, che saranno messe a disposizione entro la data dell'inizio dell'offerta (di seguito l'"**Offerta**" o "**Singola Offerta**") e contestualmente inviate alla Consob e, in caso di quotazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico Obbligazionario (MOT) o in caso di offerta effettuata mediante distribuzione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT)/ExtraMOT, a Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Borsa Italiana ha rilasciato il giudizio di ammissibilità relativamente alle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base con provvedimento n. LOL-003260 del 23 dicembre 2016 e n. LOL-001546 del 11 marzo 2013.

L'informativa completa sull'Emittente e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa, della Nota di Sintesi, nonché delle Condizioni Definitive dell'Offerta di ciascun Prestito e di ogni eventuale Supplemento al Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell'Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Prestito.

**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.**

### 3.2 Modifiche e integrazioni alla Sezione III del Prospetto di Base – Nota di Sintesi

*Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento B.12 e l'Elemento B.17 della "Sezione B – Emittente" sono integralmente sostituiti come di seguito riportato:*

B.1 2	Dati finanziari selezionati	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari su base consolidata maggiormente significativi, relativi ai periodi chiusi al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 2 agosto 2019 e, nella medesima data, UBI Banca ha comunicato i risultati consolidati al 30 giugno 2019.</p> <p>Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Gestione in data 7 febbraio 2019 e, in data 8 febbraio 2019 UBI Banca ha comunicato al mercato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018.</p> <p>Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza consolidati sono calcolati in conformità con la normativa vigente: Regolamento 575/2013 (CRR), Direttiva 36/2013 (CRD IV) e secondo quanto disposto dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 285 e successive modifiche.</p> <p>Si segnala che ai sensi delle previsioni del nuovo principio contabile IFRS 16, le entità che in sede di prima applicazione optano per l'utilizzo del metodo c.d. "retrospettivo modificato" non devono rideterminare i dati comparativi; di conseguenza, i dati patrimoniali ed economici al 30 giugno 2019 non sono pienamente comparabili con quelli riferibili ai periodi di raffronto in quanto questi ultimi sono stati determinati in applicazione del principio contabile internazionale IAS 17, in vigore nel periodo oggetto di reporting.</p> <p>La riconciliazione dei dati patrimoniali ex IAS 17 pubblicati nel Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 con quelli determinati al 1 gennaio 2019 in applicazione delle previsioni dell'IFRS 16 in termini di rilevazione dei contratti di leasing nel Bilancio del locatario è fornita nel paragrafo "La transizione al nuovo principio contabile IFRS 16" della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è redatta in applicazione delle previsioni dell'IFRS 9. Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è redatto in applicazione delle previsioni dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15 sulla base della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 del 22 dicembre 2005 come introdotti dal 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017. Quest'ultimo ha innovato gli schemi principalmente per recepire l'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti Finanziari", che ha sostituito lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" a far tempo dal 1° gennaio 2018.</p> <p>In ragione di ciò, si evidenzia la sostanziale impossibilità di comparare i dati al 31 dicembre 2018 con quelli relativi al precedente periodo chiuso al 31 dicembre 2017, rappresentati nel presente paragrafo, in quanto questi ultimi sono stati redatti in ottemperanza a principi contabili non più applicati.</p> <p><b>Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri (valori in migliaia di Euro e in percentuale)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>INDICATORI E FONDI PROPRI</th> <th>DATI AL 30 GIUGNO 2019</th> <th>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</th> <th>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</th> <th>Soglie minime a regime comprensive della riserva di conservazione del capitale</th> <th>Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di conservazione del capitale</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)</td> <td>12,05%</td> <td>11,70%</td> <td>11,56%</td> <td>7%</td> <td>9,25%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 / Attività di</td> <td>12,05%</td> <td>11,70%</td> <td>11,56%</td> <td>8,5%</td> <td>N/A</td> </tr> </tbody> </table>	INDICATORI E FONDI PROPRI	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017	Soglie minime a regime comprensive della riserva di conservazione del capitale	Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di conservazione del capitale	Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	7%	9,25%	Tier 1 / Attività di	12,05%	11,70%	11,56%	8,5%	N/A
INDICATORI E FONDI PROPRI	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017	Soglie minime a regime comprensive della riserva di conservazione del capitale	Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di conservazione del capitale															
Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	7%	9,25%															
Tier 1 / Attività di	12,05%	11,70%	11,56%	8,5%	N/A															

<b>rischio ponderate – RWA (Tier 1 Capital ratio)</b>					
<b>Total Capital Ratio (Fondi propri / Attività di rischio ponderate – RWA)</b>	15,10%	13,80%	14,13%	10,5%	12,75%
<b>Fondi Propri</b>	8.637.909	8.420.375	9.475.473		
<b>Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	0	0	0		
<b>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale di Classe 2 (Tier 2)</b>	1.750.995	1.281.450	1.720.971		
<b>RWA</b>	57.442.461	61.035.275	67.053.683		
<b>RWA / Totale Attivo</b>	45,06%	48,71%	52,64%		
<b>Leverage Ratio</b>	5,23%	5,45%	5,85%		

Il calcolo dei fondi propri è stato effettuato secondo quanto previsto dalla disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento, entrata in vigore il 1° gennaio 2014, e contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3) secondo il recepimento nella normativa regolamentare italiana. L'introduzione delle regole di Basilea 3 è soggetta a un regime transitorio (*Phased in*), durante il quale le nuove regole sono applicate in proporzione crescente, su un arco temporale generalmente di 5 anni (2014-2018) quando avranno piena applicazione a regime (*fully application*). Nel contempo, gli strumenti di capitale non più conformi sono esclusi gradualmente dall'aggregato patrimoniale, utile ai fini di vigilanza, entro il 2021. In particolare si specifica perciò, che a partire dal 1° gennaio 2018, trovano piena applicazione le regole relative al computo degli elementi patrimoniali nei fondi propri oggetto di trattamento transitorio fino al 31 dicembre 2017 (in particolare, tra le altre, la *shortfall* su posizioni IRB, ovvero gli importi negativi risultanti dal calcolo delle perdite attese, le DTA sulla redditività futura, gli interessi di minoranza e le riserve da valutazione).

Inoltre, dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS 9 “Strumenti Finanziari” sostituisce le previsioni dello IAS 39 “Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione”. Con riferimento agli impatti sui fondi propri regolamentari, il Gruppo ha optato per l'adesione al regime transitorio previsto dal Regolamento UE 2017/2395 che modifica il Regolamento n.575/2013 (“CRR”). Tali disposizioni consentono di rilevare gradualmente gli impatti negativi derivanti dall'applicazione del principio in oggetto riconoscendo un beneficio secondo quote decrescenti per un periodo di 5 anni (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021, 25% nel 2022).

Tenuto conto della normativa che la Banca dovrà rispettare in termini di coefficienti patrimoniali, di seguito meglio dettagliati, come da comunicazione dell'11 febbraio 2019 la BCE ha stabilito, a seguito del processo SREP 2018, che il Gruppo UBI dovrà rispettare a livello consolidato per il 2019:

- un requisito minimo di CET1 pari all'9,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (4,5%), requisito di Pillar 2 (2,25%) e Capital Conservation Buffer (2,50%));
- un requisito minimo di Total SREP Capital Requirement pari al 10,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (8%) e del requisito di Pillar 2 (2,25%)). Aggiungendo il Capital Conservation Buffer dell'2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di

Vigilanza del 12,75%.

**Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri:**

- **Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)**

- **Tier 1 / Attività di Rischio Ponderate – RWA (Tier 1 ratio)**

A fine giugno 2019 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (fully loaded) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 i coefficienti patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2019 risulterebbero pari al 12,00% in termini di Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio.

Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano al 12,05%.

A fine dicembre 2018 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio fully loaded – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019 e pari all'11,34%. Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano all'11,70%. A fine 2017 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziavano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio Transitional pari all'11,56%.

- **Fondi Propri / Attività di Rischio Ponderate – RWA (Total capital ratio)**

Al 30 giugno il Gruppo UBI rispetta le soglie regolamentari richieste, infatti, il Total Capital Ratio si attesta al 15,10%. A fine dicembre 2018 si attestava al 13,80%. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (fully loaded) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 il Total Capital Ratio risulterebbe pari al 15,05%.

A fine dicembre 2018 risulta pari al 13,44%.

- **Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e Fondi Propri (Total Capital)**

A fine giugno, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 6,923 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,139 miliardi di dicembre 2018. I Fondi Propri si attestano a 8,674 miliardi, in aumento rispetto a 8,420 miliardi di dicembre 2018.

L'evoluzione del CET1 nel periodo è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- +152 milioni di euro derivanti dalle variazioni registrate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o Riserva OCI);
- -293 milioni di euro derivanti dalla riduzione della quota relativa all'applicazione delle disposizioni transitorie inerenti al principio contabile IFRS 9 (-212 milioni di euro) e dalla dinamica della shortfall (-81 milioni di euro) che riflettono i cambiamenti di perimetro relativi alle già citate estensioni dei modelli già validati AIRB per esposizioni Corporate e Retail alle cosiddette "Nuove Banche" e del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving;
- -75 milioni di euro circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di attività immateriali, filtri prudenziali, ricalcolo delle quote di Significant Investments e DTA normativamente dedotte dal CET1, azioni proprie e altre variazioni.

A fine dicembre, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 7,139 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,755 miliardi di dicembre 2017. I Fondi Propri si attestano a 8,420 miliardi, in diminuzione rispetto a 9,475 miliardi di dicembre 2017.

L'evoluzione del CET1 nell'esercizio è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- -770 milioni derivanti dalle variazioni contabilizzate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o riserva OCI). Contribuiscono in particolare a tale dinamica l'impatto patrimoniale complessivo derivante dalla First Time Adoption (FTA) IFRS 9 per circa -787 milioni, il risultato annuale,

	<p>tenuto conto dell'ipotesi di dividendo, e le variazioni registrate a livello di Riserva OCI rispettivamente dovute al venir meno del trattamento transitorio e alla contrazione registrata a livello di portafoglio;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• titoli a seguito dell'allargamento degli spread collegati al rischio sovrano;</li> <li>• +247 milioni relativi alla componente patrimoniale che recepisce il contributo positivo derivante dal regime transitorio previsto dal Regolamento 2017/2395 delle rettifiche (circa -260 milioni) effettuate in sede di FTA sulle posizioni creditizie soggette a metodo standard (tali rettifiche risultano perciò computate nel CET1 solo per il 5%);</li> <li>• -81 milioni circa, inerenti al venir meno degli effetti derivanti dalle disposizioni transitorie previste per le DTA sulla redditività futura (-66 milioni) e dalla variazione di periodo registrata dalle stesse (-14 milioni);</li> <li>• +33 milioni relativi alle attività immateriali (elemento in detrazione dal patrimonio) per effetto dell'impatto positivo della fiscalità (+34 milioni), parzialmente compensata dalla dinamica di periodo (-1 milione);</li> <li>• -25 milioni derivanti dalla deduzione dell'eccedenza delle DTA e delle partecipazioni significative in società del settore finanziario rispetto alla franchigia regolamentare prevista;</li> <li>• -19 milioni derivanti dalla dinamica della shortfall. In particolare contribuiscono a tale variazione +4 milioni circa a seguito del venir meno del trattamento transitorio per tale componente patrimoniale e -23 milioni riconducibili agli effetti combinati derivanti dalle dinamiche registrate in corso d'anno. In particolare si segnalano l'evoluzione delle rettifiche su crediti soggette ai modelli IRB, anche a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9, il calcolo delle perdite attese in seguito all'applicazione del Model Change e dell'aggiornamento delle serie storiche ai fini della stima dei parametri di rischio (PD e LGD) e il perfezionamento delle operazioni di cessione delle sofferenze (cartolarizzazione assistita da GACS e cessione di sofferenze unsecured);</li> <li>• -9 milioni circa derivanti dal venir meno del trattamento transitorio per il computo degli interessi di minoranza;</li> <li>• +8 milioni circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di filtri prudenziali, attività dei fondi pensione a prestazioni definite e altre variazioni residuali.</li> </ul> <p>Per quanto attiene invece al Tier 2 capital, nei sei mesi l'aggregato è risultato in aumento di 470 milioni a 1.751 milioni. La dinamica rispetto a dicembre 2018 ha riflesso prevalentemente l'incremento degli strumenti di Tier 2 per effetto dell'emissione di un'obbligazione subordinata pari a 500 milioni parzialmente mitigato dall'ammortamento relativo di periodo e dalla scadenza di uno strumento computabile.</p> <p>Con riferimento al 31 dicembre 2018 il capitale Tier 2 è risultato in diminuzione di circa -440 milioni e si attesta a circa 1,281 miliardi. La dinamica ha riflesso la minore inclusione, rispetto a dicembre 2017, dell'eccesso di rettifiche di valore rispetto alle perdite attese sulle esposizioni creditizie oggetto del metodo IRB computabili fino ad un massimo dello 0,6% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito IRB (-143 milioni di euro) e la riduzione degli strumenti computabili per effetto delle scadenze in corso d'anno e dell'ammortamento regolamentare di periodo (-294 milioni). Le variazioni registrate nelle altre componenti di Tier 2 capital (-3 milioni) – in particolare quelle collegate al trattamento transitorio della shortfall e della riserva OCI – derivano principalmente dall'applicazione delle regole a regime.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>RWA/Totale Attivo</b></li> </ul> <p>Il Gruppo UBI, a seguito delle autorizzazioni ricevute da parte dell'Autorità di Vigilanza, utilizza i modelli interni<sup>7</sup> per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito - segmenti "Corporate" ("esposizioni verso imprese") e "Retail" (sottoportafogli "dettaglio: esposizioni garantite da immobili" e "dettaglio: esposizioni altro") - e dei rischi operativi. Come già specificato, nel corso del I° trimestre 2018 UBI Banca ha ricevuto l'autorizzazione da parte della BCE all'implementazione del Model Change, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l'altro un requisito patrimoniale per le posizioni a default.</p> <p>Il 18 marzo 2019 il Gruppo UBI Banca ha ricevuto autorizzazione per l'estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche nonché per l'estensione progressiva del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving.</p> <p>Al 30 giugno 2019 con riferimento alle attività di rischio ponderate (57,442 miliardi dai 61,035 di dicembre) si registra un decremento di circa 3,6 miliardi di euro. Tale flessione è sostanzialmente riconducibile al rischio di credito (-2,7 miliardi) per gli effetti della citata estensione dei modelli AIRB e dei minori assorbimenti patrimoniali derivanti dai minori volumi. Essi sono stati solo parzialmente compensati tra l'altro dagli incrementi delle attività ponderate registrati a seguito dell'applicazione del nuovo principio IFRS 16 che ha introdotto nuove</p>
--	--

<sup>7</sup> Per maggiori dettagli in tema di modelli interni si veda il documento integrale di Informativa alla data del 31 dicembre 2017 e cfr comunicato stampa del 22 marzo 2018 disponibile nella sezione Investor Relations del sito aziendale <http://www.ubibanca.it/>

modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione, e dall'Hedge Accounting.

Al 31 dicembre 2018 con riferimento alle attività di rischio ponderate (61,035 miliardi dai 67,054 miliardi di fine 2017), si registra un decremento di circa -6,018 miliardi di euro. Tale dinamica è principalmente riconducibile agli effetti derivanti dall'applicazione dei nuovi modelli interni sulle posizioni in *bonis* (*Model Change*), ai minori assorbimenti patrimoniali sulle Società prodotto e al recupero dell'eleggibilità di garanzie.

- **Leverage Ratio**

Il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale.

A fine giugno 2019, il Leverage Ratio del Gruppo UBI Banca è pari a 5,23%, in diminuzione rispetto al 5,45% di dicembre 2018

**SREP 2018**

I requisiti patrimoniali consolidati richiesti al Gruppo UBI Banca per il 2019, indicati nella comunicazione ricevuta il 18 febbraio 2019 dalla BCE ("**SREP 2018**"), risultano così articolati:

- un nuovo requisito minimo di CET 1 fully loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);
- un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato la necessità di rafforzare l'attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati ("non performing loans" o "NPL") e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018).

Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotto. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati "a sofferenza" o come "inadempienze probabili" e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

Di seguito si riportano tabelle con gli indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell'Emittente.

**Tabella 2 – Indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema**

Al fine di consentire un raffronto in termini omogenei, gli indicatori al 31 dicembre 2018 del Gruppo UBI Banca sono stati calcolati in coerenza con i dati di sistema pubblicati nel Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019, ossia tenendo in considerazione l'insieme riferito ai finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Tali indicatori differiscono pertanto da quelli esposti all'interno della Relazione sulla Gestione inclusa nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, dove viene fornita disclosure degli impieghi con riferimento ai soli finanziamenti verso clientela, considerati rappresentativi della rischiosità del Gruppo.

Al contrario gli indicatori al 31 dicembre 2017, in coerenza con i dati di raffronto relativi al sistema tratti dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018, sottendono dati riferiti ai soli crediti verso clientela.

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2018 (*)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2017 (**)</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,25%	4,40%	7,55%	9,10%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,79%	1,60%	4,37%	3,40%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,40%	8,30%	13,01%	14,50%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (***) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,03%	4,10%	8,84%	7,30%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE****/IMPIEGH I LORDI</b>	4,09%	3,70%	5,29%	5,20%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE****/IMPIEGHI NETTI</b>	3,17%	2,40%	4,30%	3,70%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE *****/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,20%	0,17%	0,20%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE *****/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,10%	0,17%	0,20%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	38,50%	53,40%	35,50%	53,80%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE</b>	48,96%	66,10%	45,05%	65,30%

<b>SOFFERENZE</b>				
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	30,21%	n.d.	40,66%	n.d.
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONI SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,15%	28,10%	6,36%	28,30%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	25,53%	39,50%	22,80%	34,70%

(\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019. Dati riferiti alle Banche Significative. Ai sensi della nota 3) alla tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati i "Finanziamenti includono: i finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. L'aggregato è in linea con quello utilizzato dalla BCE e differisce da quello utilizzato fino al 2017 nel Rapporto sulla stabilità finanziaria ("Crediti verso la clientela")".

(\*\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018. Dati riferiti alle Banche Significative. Tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati - Crediti verso la clientela

(\*\*\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, gli indicatori – costruiti sia per il Gruppo UBI Banca che per il sistema su dati riferiti ai soli crediti verso clientela – evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti e dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti superiore alla media di sistema riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente.

Alla medesima data i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze risultano più bassi rispetto ai dati di sistema riferiti alla stessa classe di appartenenza.

Entrambi questi aspetti si correlano alle specificità del portafoglio prestiti alla clientela del Gruppo UBI Banca, per oltre due terzi rappresentato da mutui e finanziamenti a medio-lungo termine, caratterizzati dalla presenza di garanzie reali che rendono fisiologico un più contenuto livello di rettifiche. Ciò si riflette in particolare sull'incidenza degli aggregati considerati al netto delle rettifiche.

L'incidenza dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili – considerati sia in termini lordi che netti, al 31 dicembre 2018, - risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente. Tale confronto risente tuttavia, oltre che della prevalente incidenza di mutui e finanziamenti a medio-lungo termine che caratterizza il portafoglio crediti verso clientela del Gruppo, anche dell'entità dei finanziamenti verso istituti bancari e banche centrali che per il Gruppo UBI Banca sono pari al 9,7% degli impieghi lordi e al 10,2% degli impieghi netti, interamente classificati come performing.

In termini di copertura dei crediti deteriorati, gli indicatori riferiti al Gruppo UBI Banca, al 31 dicembre 2018, si presentano su livelli inferiori alla media di riferimento del sistema, fermo restando che:

(i) ove il calcolo tenesse in considerazione anche gli stralci delle posizioni in sofferenza oggetto di procedure concorsuali ancora aperte e delle relative rettifiche, il grado di copertura dei crediti deteriorati si attesterebbe al 46,01% mentre quello delle sofferenze si attesterebbe al 59,14%;

(ii) per quanto riguarda il grado di copertura delle inadempienze probabili, l'indicatore è impattato tra l'altro anche dall'effetto della modalità di contabilizzazione degli attivi deteriorati delle Nuove Banche imposta dal principio contabile IFRS 3 (ovvero al netto dei fondi rettificativi) che trova riflesso, benché in misura minore, anche nell'indice di copertura delle sofferenze.

**Tabella 2 bis - Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,70%	5,81%	7,55%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,88%	3,11%	4,37%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (*)/IMPIEGHI LORDI</b>	9,97%	10,42%	13,01%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (*)/IMPIEGHI NETTI</b>	6,17%	6,72%	8,84%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE**/IMPIEGHI LORDI</b>	4,20%	4,53%	5,29%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE**/IMPIEGHI NETTI</b>	3,22%	3,53%	4,30%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE ***/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,08%	0,17%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE ***/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,07%	0,17%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	40,99%	38,50%	35,50%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	51,76%	48,96%	45,05%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	26,86%	30,21%	40,66%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,71%	10,15%	6,36%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	26,89%	25,53%	22,80%
<b>COSTO DEL RISCHIO (RAPPORTO RETTIFICHE SU CREDITI E AMMONTARE DEI CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA) rapportato ad anno</b>	0,91%	0,72%	0,79%

(\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Si riportano di seguito i commenti riguardo ai principali indicatori sulle tabelle relative alla rischiosità creditizia:**

- **Sofferenze Lorde / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,1 miliardi, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018. Il decremento è legato, in primis, ad importanti deconsolidamenti contabili, avvenuti nella seconda parte del 2018 in relazione alla cartolarizzazione di un pacchetto di sofferenze assistite da GACS e alla cessione a dicembre 2018 di un secondo portafoglio di sofferenze quasi esclusivamente non garantite, ma anche agli effetti dell'attività di recupero interno e delle altre cessioni effettuate nel periodo.

In chiusura d'esercizio 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,4 miliardi.

- **Crediti Deteriorati Lordi / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 i crediti deteriorati lordi ammontano a 9 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 9,7 miliardi di euro di fine esercizio 2018.

A fine dicembre 2018 i crediti deteriorati lordi risultavano pari a 9,7 miliardi di euro.

- **Rapporto di copertura dei crediti deteriorati e rapporto di copertura delle sofferenze**

Il grado di copertura dei crediti deteriorati al 30 giugno 2019 è risultato pari al 40,99% rispetto al 38,50% di fine dicembre 2018.

Per quanto riguarda in particolare le sofferenze, il loro livello di copertura è salito dal 48,96% di fine 2018 al 51,76% del 30 giugno 2019. La progressiva contrazione dello stock dei crediti deteriorati e l'aggiornamento, nel secondo trimestre 2019, delle policy di valutazione dei crediti classificati a NPL, si sono accompagnati ad un generalizzato incremento delle coperture.

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura dei crediti deteriorati si è attestato al 38,50%. Il grado di copertura delle sofferenze in chiusura d'esercizio si è attestato al 48,96%.

- **Rapporto Sofferenze Nette / Patrimonio Netto Consolidato**

Il rapporto sofferenze nette/patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 si attesta al 26,86% rispetto al 30,21% del 31 dicembre 2018.

- **Costo del Rischio**

Al 30 giugno 2019 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 391,6 milioni. Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,91%.

Nell'anno 2018 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 642,8 milioni di cui 17,9 relativi a crediti verso clientela oggetto di cessione.

Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,72%.

Si definiscono “grandi esposizioni” le esposizioni per attività di rischio per cassa e fuori bilancio verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la medesima attività o appartenenti alla medesima area geografica. La Banca quantifica tale rischio mediante modalità gestionali interne e secondo i criteri regolamentari previsti dalle disposizioni di vigilanza che definiscono “grande esposizione” l’esposizione di un cliente pari o superiore al 10% dei Fondi Propri della banca.

Nella tabella di seguito si riportano il riepilogo delle posizioni “grandi esposizioni” della Banca al 30 giugno 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

**Tabella 3 - Grandi rischi (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>Numero posizioni</b>	6	5	4
<b>Esposizione nominale</b>	35.265.157	26.838.238	24.630.887
<b>Valore ponderato</b>	3.960.660	580.838	474.455
<b>INDICE ESPOSIZIONE NOMINALE/IMPIEGHI NETTI</b>	40,97%	30,16%	26,67%
<b>INDICE VALORE PONDERATO / IMPIEGHI NETTI (*)</b>	4,60%	0,51%	0,51%

(\*) Al numeratore del rapporto viene considerata l’effettiva esposizione al rischio del Gruppo, dopo l’applicazione delle ponderazioni alle posizioni rilevate come “grandi esposizioni”. L’indice non è significativo.

La segnalazione al 30 giugno 2019 evidenzia 6 posizioni d’importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per un totale di 35,27 miliardi di euro. In dettaglio:

- 19,40 miliardi sono complessivamente riferiti all’Amministrazione Centrale. Di essi 15 miliardi sono riconducibili al MEF, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo (ed in via residuale per le attività fiscali correnti e anticipate), mentre 4,40 miliardi (4,36 miliardi) si riferiscono a controparti, pressoché integralmente corporate, ad esso connesse che considerate singolarmente non avrebbero superato la sopra citata soglia del 10%;
- 10,45 miliardi sono relativi alle disponibilità depositate presso Banca d’Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d’America;
- 1,48 miliardi alla Cassa di Compensazione e Garanzia principalmente per pronti contro termine;
- 1,29 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli;
- 1,09 miliardi a una primaria controparte bancaria essenzialmente per l’operatività in pronti contro termine.

Anche in ragione della prevalente applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni totalizzano un importo di 3,96 miliardi, riconducibile per 3,43 miliardi all’Amministrazione centrale (dei quali solo 85,9 milioni direttamente riferibili al MEF e la restante parte invece ai gruppi connessi al medesimo). Per ciascuna delle posizioni segnalate, singolarmente considerate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>8</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell’articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le “Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013”, prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell’Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest’ultima è stata considerata una sola volta.

Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 4 posizioni d’importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. In dettaglio:

- 14,92 miliardi sono riferiti al Ministero dell’Economia e delle Finanze, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo ed in via residuale per le attività fiscali correnti ed anticipate;
- 8,3 miliardi alle disponibilità depositate presso Banca d’Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d’America;
- 1,11 miliardi all’operatività in essere nei confronti di una primaria controparte bancaria per pronti contro termine passivi;
- 0,95 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli.

Anche in ragione dell’applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere ampiamente inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

La tabella di seguito riportate espongono la composizione dei crediti deteriorati, per ciascuno dei periodi di riferimento.

**Tabella 4 – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.146.645	(2.663.714)	2.482.931
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	3.794.244	(1.020.242)	2.774.002
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE</b>	61.933	(6.631)	55.302
<b>TOTALE</b>	9.002.822	(3.690.587)	5.312.235

**Tabella 4 bis – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL
--	--------------------------------------	---------------------

	31 DICEMBRE 2017					
	Esposizio ne lorda	Rettifiche di valore complessi ve	Esposizio ne netta	Esposizio ne lorda	Rettifiche di valore complessi ve	Esposizio ne netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.423.214	(2.655.439)	2.767.775	7.343.564	(3.307.950)	4.035.614
<b>INADEMPIEN ZE PROBABILI</b>	4.222.577	(1.078.162)	3.144.415	5.142.704	(1.172.769)	3.969.935
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORAT E</b>	70.979	(7.205)	63.774	165.736	(10.542)	155.194
<b>TOTALE</b>	9.716.770	(3.740.806)	5.975.964	12.652.004	(4.491.261)	8.160.743

(\*) In base alle nuove regole di classificazione e alla normativa interna, nella categoria sono confluite le esposizioni precedentemente classificate come "Incagli" o "Ristrutturate".

Per i commenti alle suesposte voci di veda la Tabella 2 bis.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

**Tabella 4 – ter – Esposizioni *forborne* (valori in migliaia di Euro)**

	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING LORDE</b>	1.961.243	2.163.839	2.393.253
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING NETTE</b>	1.860.515	2.058.894	2.349.076
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING LORDE</b>	3.240.392	3.416.221	3.824.634
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING NETTE</b>	2.272.014	2.454.416	2.865.805

Le esposizioni forborne non performing lorde e nette sono un di cui dei crediti deteriorati lordi e netti. Le esposizioni forborne performing lorde e nette sono un di cui di quelle in bonis.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

**Tabella 5 – Principali dati di conto economico (valori in migliaia di Euro)**

	DATI AL 30 GIUGN O 2019	DATI AL 30 GIUGN O 2018	ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2018	ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2017	VARIAZIONE PERCENTUAL E DICEMBRE 2018 – DICEMBRE
--	----------------------------------	-------------------------------------	---	---	---

					2017
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	922.615	938.134	1.873.285	1.651.238	13,45%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	814.562	808.810	1.580.917	1.546.791	2,21%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	1.803.585	1.811.586	3.482.796	3.476.816	0,17%
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	1.399.770	1.523.174	2.807.136	2.614.510	7,37%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(1.226.141)	(1.191.992)	(2.424.101)	(2.465.146)	-1,67%
<b>UTILE/PERDITA DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	183.486	337.286	390.661	796.168	-50,93%
<b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>	130.919	208.867	425.608	690.557	-38,37%

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

I dati al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 vengono inseriti in valore assoluto ma non sono comparabili perché redatti in base a principi contabili differenti.

Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 3 – Principali dati di conto economico:

- **Margine di interesse**

Il margine d'interesse al 30 giugno 2019, si è attestato a 922,6 milioni comprensivo del beneficio relativo al finanziamento TLTRO II con BCE per 24,9 milioni

- **Margine di intermediazione**

Al margine di intermediazione al 30 giugno 2019 (1.803,6 milioni), oltre al margine di interesse (922,6 milioni), hanno contribuito:

- dividendi per 7,5 milioni;
- commissioni nette per 814,6 milioni;
- risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura per 58,9 milioni (di cui 0,9 milioni di risultato netto dell'attività di negoziazione, -8 milioni di risultato netto dell'attività di copertura, 23,3 milioni di utili da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie e 42,7 milioni di risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico).

Nell'esercizio 2018, oltre ad un margine di interesse che ha totalizzato 1.873,3 milioni, sono stati incassati dividendi per 24,8 milioni dei quali 4,5 milioni riferiti alle azioni Banca d'Italia, 1,8 milioni derivanti dalla gestione assicurativa e per la rimanente parte essenzialmente riferibili a partecipazioni valutate al fair value (voce 20 dell'attivo, tra le quali Nexi per 14,4 milioni, SACBO per 1,2 milioni e Fondi diversi per 1,1 milioni e voce 30 dell'attivo, relativamente a partecipazioni, per 0,7 milioni).

Le commissioni nette si sono attestate a 1.580,9 milioni di cui:865,8 milioni derivanti dai servizi di gestione, intermediazione e consulenza (che includono commissioni di performance per 13,9 milioni e commissioni da collocamento di Fondi e Sicav di Gruppo per 133,8 milioni) e 713,2 milioni dai servizi bancari.

L'attività finanziaria ha generato complessivamente un risultato netto di 3,8 milioni così composto (i) risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per 54,9 milioni sostenuto dagli utili derivanti dall'attività in cambi prevalentemente generata dalla clientela Corporate nonché dall'apporto positivo dei derivati su titoli di debito e tassi d'interesse (ii) risultato netto dell'attività di copertura, che esprime la variazione netta di fair value dei derivati e delle relative poste coperte, attestatosi a -10,3 milioni sintetizzando risultati complessivamente negativi sia dal lato dell'attivo che del passivo (iii) attività di cessione /riacquisto di attività e passività finanziarie per -12,8 milioni di euro (iv) risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto Economico per -28 milioni conseguente agli effetti valutativi dei titoli e dei finanziamenti inclusi in tale portafoglio

Per effetto dei suddetti andamenti, il margine di intermediazione al 31 dicembre 2018 si è attestato a 3.482,8 milioni,

- **Risultato netto della gestione finanziaria**

Al 30 giugno 2019, al risultato netto della gestione finanziaria (1.399,8 milioni), oltre al margine di intermediazione (1.803,6 milioni), contribuiscono:

- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato per -393,4 milioni (di cui 391,6 milioni riconducibili a crediti verso clientela);
- rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per -1,8 milioni e
- utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -10,4 milioni di euro.

La voce di Conto Economico 130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato si attesta a fine 2018 a 638,3 milioni di euro, di cui 642,8 milioni riconducibili a crediti verso clientela (comprensivi di 17,9 milioni di euro di rettifiche su crediti oggetto di cessione).

Sono stati inoltre contabilizzate rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per 0,8 milioni di euro e Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -37,4 milioni di euro.

Per effetto dei precedenti andamenti, il risultato della gestione finanziaria si è attestato a 2.807,1 milioni

- **Costi operativi**

Gli oneri operativi al 30 giugno 2019 si attestano a - 1.226,1 milioni, così composti:

- spese per il personale per -784,1 milioni;
- altre spese amministrative per -474,4 milioni;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri per -0,3 milioni e
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per -110,5 milioni;
- altri proventi e oneri di gestione per 143,2 milioni.

Gli oneri operativi al 31 dicembre 2018 totalizzavano - 2.424,1 milioni di euro.

Le spese per il personale sono ammontate a -1.545,9 milioni; le altre spese amministrative a - 1.024,6 milioni (inclusive di - 42,1 milioni di contributi al FRU e - 41,7 milioni di contributi ordinari al DGS) e le rettifiche di valore di attività materiali e immateriali a - 166,4 milioni.

Gli accantonamenti a fondo rischi e oneri ammontano nel 2018 a - 19,4 milioni.

Infine, gli altri proventi/oneri di gestione hanno totalizzato 293,4 milioni (di cui 30,6 milioni riferibili a CIV, contabilizzata tra le sopravvenienze attive.

- **Utile/Perdita di periodo**

Al 30 giugno 2019 l'utile di esercizio si attesta a 130,9 milioni di euro.

Il Gruppo UBI Banca ha chiuso il 2018 con un utile netto di 425,6 milioni.

**Tabella 6 – Principali dati di stato patrimoniale (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA</b>			92.338.083
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>			(8.897.004)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (*)</b>			16.816.615
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b>	94.787.453	92.211.085	94.449.770
<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE (**)</b>	721.370	516.813	454.674
<b>TOTALE ATTIVO</b>	127.480.304	125.306.197	127.376.141
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	9.244.100	9.163.288	9.925.183
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	2.843.177	2.843.177	2.843.177

(\*) Nel 2017 sono state considerate le attività finanziarie detenute per la negoziazione, valutate al fair value, disponibili per la vendita e detenute fino alla scadenza.

(\*\*) Sono state considerate le passività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al fair value.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

Considerata la differente accezione prevista in regime di IFRS9 per (i) crediti netti verso la clientela (ii) posizione interbancaria netta (iii) attività finanziarie – così come precisato all'interno delle note in calce alla tabella, si precisa che per queste specifiche voci con riferimento ai dati al 31 dicembre 2018 è stata prevista una tabella ad hoc riportata di seguito.

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA (***)</b>	86.074.151	88.987.596
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>	(4.644.657)	(7.154.753)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (****)</b>	17.885.451	15.646.596

(\*\*\*) Sono state considerati i soli crediti verso clientela inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato.

(\*\*\*\*) Nel 2018 sono state considerate le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e i titoli classificati all'interno delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

**Si riportano di seguito i commenti ai principali indicatori con riguardo allo stato patrimoniale:**

- **Crediti netti verso la clientela**

Al 30 giugno 2019 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzano 86,1 miliardi di euro. La componente in bonis si attesta a 80,8 miliardi registrando una diminuzione di 2,3 miliardi rispetto al 31 dicembre

2108 per effetto della politica di salvaguardia dello spread nonché dell'assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso del primo semestre del 2019 hanno registrato un'ulteriore contrazione (-663,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2018 scendendo a 5,3 miliardi quale effetto dell'attività di recupero interno e, marginalmente, delle cessioni di singole posizioni avvenute nel periodo.

Al 31 dicembre 2018 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzavano 89 miliardi di euro. La componente in bonis - che nel primo trimestre dell'esercizio era stata favorevolmente sostenuta dalle nuove richieste di finanziamenti con fondi TLTRO - ha successivamente risentito degli effetti della politica di salvaguardia dello spread, divenuta più stringente nella seconda parte dell'anno, che, in assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione, ha riportato lo stock in prossimità dei livelli di inizio anno.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso dell'anno il Gruppo ha realizzato un'importante riduzione degli stock che a fine dicembre si sono portati in termini lordi ampiamente al di sotto della soglia dei 10 miliardi di euro, su livelli di consistenza ormai prossimi all'obiettivo indicato per fine 2019 dal Piano NPL presentato nel 2018.

- **Raccolta diretta da clientela**

Al 30 giugno 2019 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammonta a 94,8 miliardi di euro, in crescita rispetto a fine esercizio 2018.

Il trend positivo è stato determinato dai debiti verso la clientela e, in particolare, dai pronti contro termine passivi. I titoli in circolazione risultano in leggera crescita, con dinamiche differenti a livello di singole componenti.

I debiti verso clientela risultano pari a 70,9 miliardi, mentre i titoli in circolazione si attestano a 23,9 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammontava a 92,2 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 94,4 miliardi di dicembre 2017 (-2,2 miliardi). Il trend negativo è stato determinato dai titoli in circolazione e, in particolare, dalle obbligazioni che hanno risentito degli stock in scadenza; questi ultimi complessivamente risultano infatti ancora maggiori rispetto alle nuove emissioni (anche se al loro interno la componente istituzionale ha mostrato un andamento ampiamente positivo).

Nel dettaglio, i debiti verso clientela si sono attestati a 68,4 miliardi di euro (stabili rispetto al 31 dicembre 2017), mentre i titoli in circolazione hanno totalizzato 23,8 miliardi di euro una flessione di 2,2 miliardi nel confronto con i 26 miliardi dell'esercizio precedente.

- **Posizione interbancaria netta**

Al 30 giugno 2019 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presenta negativa per 4,6 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presentava negativa per 7,2 miliardi di euro.

Al netto dell'operatività con la BCE, che resta la controparte più rilevante, il saldo (-3 miliardi) risulta in miglioramento da inizio anno, riflettendo gli aumentati volumi di finanziamento nella forma tecnica dei pronti contro termine.

- **Attività finanziarie**

Al 30 giugno 2019 le attività finanziarie del Gruppo ammontano a 17,9 miliardi di euro.

Nel semestre è proseguita l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani - pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità - nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche il secondo semestre dell'esercizio 2019.

I portafogli più rilevanti continuano ad essere rappresentati dalle categorie "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" che incidono rispettivamente per il 65% e per il 27,3%.

A livello di tipologia di strumento finanziario, il 54,5% dei portafogli complessivi risulta costituito da titoli di Stato italiani, in diminuzione rispetto al 60,1% dell'esercizio 2018 per le manovre effettuate; di converso, emerge un incremento al 38,7% (dal 33,1% del 2018) dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla citata diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi, in particolare di Paesi europei ma anche emergenti; sia i titoli di capitale sia le quote O.I.C.R., ormai di importo marginale, si attestano complessivamente al 4% (4,3% nel 2018).

Al 31 dicembre 2018 le attività finanziarie del Gruppo ammontavano a 15,65 miliardi di euro.

A fine esercizio i portafogli più rilevanti erano rappresentati dalle categorie "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". A livello

di tipologia di strumento finanziario, il 60,1% dei portafogli risultava costituito da titoli di Stato italiani, peraltro in diminuzione lungo tutto il corso dell'esercizio a seguito delle manovre effettuate. Di converso, si è assistito ad un incremento dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi in atto nel Gruppo.

- **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie di negoziazione, a giugno 2019 sono pari a 571,5 milioni (circa 411 milioni al 31 dicembre 2018) e continuano ad essere costituite solamente da derivati finanziari. La consistenza e l'evoluzione di tali derivati finanziari devono essere interpretate in coerenza con la corrispondente voce iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le passività finanziarie designate a fair value al 30 giugno 2019 sono pari a 149,9 milioni di euro.

Le passività finanziarie di negoziazione, a dicembre pari a circa 411 milioni.

Le passività finanziarie designate a fair value al 31 dicembre 2018 sono pari a 105,8 milioni di euro.

- **Totale attivo**

Al 30 giugno 2019 il totale attivo si attesta a 127,4 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2018 il totale attivo si attesta a 125,3 miliardi di euro.

- **Patrimonio netto del Gruppo**

Al 30 giugno 2019 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile del periodo, si attesta a 9.244,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 9.163,29 milioni di fine esercizio 2018.

L'incremento di 80,8 milioni sintetizza:

- l'aumento per 95,7 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generato dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per +107,2 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,3 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -12,5 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per +40 mila euro la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,3 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -3,4 milioni delle azioni proprie che riflette per 0,1 milioni di euro l'assegnazione di azioni ad una risorsa uscita dal Gruppo - secondo i periodi di retention e differimento definiti, nel rispetto dei criteri di erogazione previsti per il "Personale più rilevante", dalle Disposizioni di Vigilanza in essere - nonché per -3,5 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei piani di incentivazione di cui al successivo capitolo "Informazioni relative al capitale, al titolo azionario, ai dividendi pagati e all'utile per azione";
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2018 a dividendi e altre destinazioni per -142,1 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per 0,3 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile del periodo per 130,9 milioni.

Al 31 dicembre 2018 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile dell'esercizio, si attestava a

9.163,29 milioni di euro, in aumento rispetto ai 9.138,40 milioni del 1° gennaio 2018 che includono gli impatti della prima adozione dell'IFRS 9.

L'incremento di 24,89 milioni sintetizza:

- la contrazione per 263,87 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generata dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per -262,61 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -2,03 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,54 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per -0,03 milioni la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,74 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -15,25 milioni delle azioni proprie che riflette per +0,51 milioni le assegnazioni al Personale più Rilevante del Gruppo al termine dei periodi di retention previsti dai Sistemi Incentivanti 2013 e 2015, nonché per -15,76 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei seguenti Piani:
  - il Piano di incentivazione a lungo termine deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 1.162.580 azioni in aprile (al prezzo medio ponderato di 3,7331 euro per azione)) per 4,34 milioni; n. 1.162.580 azioni in giugno (al prezzo medio ponderato di 3,2433 euro per azione) per 3,77 milioni; n. 1.162.580 azioni in ottobre ((al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per oltre 3,74 milioni);
  - il Piano di incentivazione di breve termine 2017 deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 ((n. 89.191

- azioni in ottobre (al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per 0,29 milioni);
- il Piano di incentivazione a breve termine 2018 e a lungo termine 2017-2019/20 deliberati dall'Assemblea del 6 aprile 2018 (n. 1.440.410 azioni in dicembre (al prezzo medio ponderato di 2,5129 euro) per 3,62 milioni);
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2017 a dividendi e altre destinazioni per 125,42 milioni;
- una variazione complessivamente positiva per 3,82 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile dell'esercizio per 425,61 milioni.

**Si riportano di seguito gli indicatori di liquidità del Gruppo UBI**

**Tabella 7 – Indicatori di liquidità**

	<b>PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>LOAN TO DEPOSIT RATIO *</b>	90,81%	96.50%	97,76%
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO **</b>	>100%	>100%	>100%
<b>NET STABLE FUNDING RATIO ***</b>	>100%	>100%	>100%

(\*) Il Loan to Deposit Ratio è calcolato come rapporto tra impieghi netti a clienti e raccolta diretta (debiti verso clientela e titoli in circolazione) come riportati nel bilancio consolidato. Tra dicembre 2015 e settembre 2016 mentre il numeratore si è ridotto del 3,04%, la contrazione del denominatore è stata più elevata, attestandosi nel periodo al 7,57%.

(\*\*) L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) è pari al rapporto tra la riserva di liquidità dell'ente creditizio e i deflussi netti di liquidità dello stesso, nell'arco di un periodo di stress di 30 giorni di calendario ed è espresso in percentuale. La soglia minima regolamentare è pari al 60% al 100% dal 1° gennaio 2018. Pertanto dalla tabella suesposta risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia.

(\*\*\*) L'indicatore Net Stable Funding Ratio esprime il rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile. Sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1 gennaio 2018, il CRR per il momento non contempla un limite regolamentare sulla liquidità strutturale; pertanto dalla tabella su esposta, risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto, confermando l'equilibrio finanziario a medio/lungo termine della Banca.

Per quanto riguarda i finanziamenti erogati dalla BCE:

- al 30 giugno 2019 l'esposizione del Gruppo UBI Banca verso la BCE consisteva in un ammontare totale di 12,4 miliardi di euro di TLTRO, in linea con i periodi precedenti, come si evince dalla seguente tabella;
- al 31 dicembre 2018, la riserva di liquidità del Gruppo ammontava a circa 30,4 miliardi (in termini di controvalore al netto degli haircut), di cui 18,7 miliardi di attivi conferiti al Pool BCE a garanzia del ricorso al programma TLTRO II.

In data 25 settembre 2019 UBI Banca ha provveduto al rimborso anticipato di € 1,5 miliardi di TLTRO2, a valere sui €10 miliardi nominali attualmente in essere con scadenza 24 giugno 2020. Conseguentemente l'esposizione complessiva residua al TLTRO2 ammonta attualmente a €11 miliardi, comprensiva dei €2,5 miliardi nominali in scadenza il 24 marzo 2021.

UBI Banca non ha partecipato alla prima operazione TLTRO3 che ha avuto luogo nel mese di settembre.

**Tabella 7.1 – Finanziamenti erogati da BCE (valori in Euro)**

<b>DESCRIZIONE</b>	<b>IMPORTO 30 GIUGNO 2019</b>	<b>IMPORTO al 31 dicembre 2018</b>	<b>IMPORTO al 31 dicembre 2017</b>	<b>DURATA</b>	<b>DATA INIZIO</b>	<b>DATA SCADENZA</b>
<b>E</b>				<b>A</b>		<b>A</b>

<b>Asta BCE</b>	9.878.222.222	9.898.083.277	9.936.417.357	48 mesi	29/06/2016	24/06/2020
<b>Asta BCE</b>	2.477.138.889	2.482.166.667	2.492.305.556	48 mesi	29/03/2017	24/03/2021
<b>TOTALE</b>	12.355.361.111	12.380.249.944	12.428.722.913			

Si segnala che nel primo trimestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti. Strategia che caratterizzerà anche tutto l'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,5% del totale attivo.

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

**Si riportano di seguito le informazioni relative all'esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato.**

**Tabella 8 - Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato (valori in Euro)**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017* (EXPECTED SHORTFALL)</b>
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (TRADING BOOK)</b>	661.400	511.011	1.302.242
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL</b>	102.445.744	111.256.486	64.276.948

		<b>PORTAFOGLIO BANCARIO (BANKING BOOK)</b>																								
<b>B.1</b> 7	Rating	<p>(*) Nell'ottica di garantire una misurazione più efficace dei rischi assunti dal Gruppo UBI Banca, a partire dal 2016 l'indicatore sintetico individuato per il calcolo della rischiosità potenziale dei portafogli è l'Expected Shortfall (ES) (o Perdita Attesa), in sostituzione del VaR, calcolato, alla stregua del VaR, con metodologia di simulazione storica, intervallo di confidenza del 99% e orizzonte temporale di 1 giorno. L'Expected Shortfall, a differenza del VaR, corrisponde alla media aritmetica delle peggiori perdite del portafoglio con una probabilità dell'1% e rappresenta il valore atteso delle perdite che, per la metodologia adottata, risultino maggiore del VaR. L'Expected Shortfall, quindi, risulta essere una metodologia più prudentiale del VaR per la misurazione della rischiosità potenziale a parità di intervallo di confidenza ed orizzonte temporale.</p> <p>Con riferimento all'Expected Shortfall (o Perdita Attesa) del trading book, per quanto concerne il 2018, il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 511.011 rispetto ad un valore medio da inizio anno pari a Euro 2.030.413. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio tasso, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio credito e rischio equity). Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 661.400, in linea con il dato medio da inizio 2019</p> <p>Con riferimento ai rischi di banking book, il rischio di mercato, misurato in termini di Expected Shortfall, su un periodo di un giorno, è stato nel corso del 2018 mediamente pari a Euro 87.008.490. Il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 111.256.486, fattorizzando gli shocks sui mercati finanziari relativi al debito sovrano italiano verificatesi nell'ultima parte del semestre, pur a fronte di un controvalore del portafoglio in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2017. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio credito, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio tasso e rischio equity) Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 102.445.744, in linea con il dato medio da inizio 2019.</p> <p><b><i>Alla data del presente Prospetto di Base all'Emittente sono attribuiti rating da parte delle agenzie internazionali S&amp;P Global Ratings, Moody's, Fitch Ratings e DBRS.</i></b></p> <p><b><i>La tabella che segue riporta i rating assegnati all'Emittente dalle citate agenzie internazionali alla data del presente Prospetto di Base.</i></b></p> <table border="1" data-bbox="343 1137 1437 1435"> <thead> <tr> <th data-bbox="343 1160 555 1193">Agenzia di rating</th> <th data-bbox="555 1160 810 1193">Debito a breve termine</th> <th data-bbox="810 1160 1082 1193">Debito a lungo termine</th> <th data-bbox="1082 1160 1437 1193">Data dell'ultimo aggiornamento</th> </tr> <tr> <th data-bbox="343 1227 555 1261"></th> <th data-bbox="555 1227 810 1261">Rating</th> <th data-bbox="810 1227 1082 1261">Rating Outlook</th> <th data-bbox="1082 1227 1437 1261"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="343 1272 555 1305">S&amp;P Global Ratings</td> <td data-bbox="555 1272 810 1305">A-3</td> <td data-bbox="810 1272 1082 1305">BBB- Stabile</td> <td data-bbox="1082 1272 1437 1305">30 ottobre 2018</td> </tr> <tr> <td data-bbox="343 1317 555 1350">Moody's</td> <td data-bbox="555 1317 810 1350">Prime-2</td> <td data-bbox="810 1317 1082 1350">Baa3 Stabile</td> <td data-bbox="1082 1317 1437 1350">30 luglio 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="343 1361 555 1395">Fitch Ratings</td> <td data-bbox="555 1361 810 1395">F3</td> <td data-bbox="810 1361 1082 1395">BBB- Negativo</td> <td data-bbox="1082 1361 1437 1395">30 novembre 2018</td> </tr> <tr> <td data-bbox="343 1406 555 1440">DBRS</td> <td data-bbox="555 1406 810 1440">R-2 (high)</td> <td data-bbox="810 1406 1082 1440">BBB Stabile</td> <td data-bbox="1082 1406 1437 1440">26 novembre 2018</td> </tr> </tbody> </table>	Agenzia di rating	Debito a breve termine	Debito a lungo termine	Data dell'ultimo aggiornamento		Rating	Rating Outlook		S&P Global Ratings	A-3	BBB- Stabile	30 ottobre 2018	Moody's	Prime-2	Baa3 Stabile	30 luglio 2019	Fitch Ratings	F3	BBB- Negativo	30 novembre 2018	DBRS	R-2 (high)	BBB Stabile	26 novembre 2018
Agenzia di rating	Debito a breve termine	Debito a lungo termine	Data dell'ultimo aggiornamento																							
	Rating	Rating Outlook																								
S&P Global Ratings	A-3	BBB- Stabile	30 ottobre 2018																							
Moody's	Prime-2	Baa3 Stabile	30 luglio 2019																							
Fitch Ratings	F3	BBB- Negativo	30 novembre 2018																							
DBRS	R-2 (high)	BBB Stabile	26 novembre 2018																							

*Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento D.2 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente della “Sezione D – Fattori di Rischio”, limitatamente al “Rischio connesso alla qualità del credito”, “Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy”, “Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche”, “Rischio connesso ai procedimenti giudiziari ed arbitrari”, “Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza”, “Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano”, “Rischi connessi alla riforma delle banche popolari”, “Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria”, “Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005”, “Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie”, “Rischi di mercato”, “Rischi connessi*

*all'incertezza degli esiti di futuri stress test” e “Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili” è modificato come di seguito riportato:*

<p><b>D.2</b></p>	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente</p>	<p><b>Rischio connesso alla qualità del credito</b></p> <p>Al 31 dicembre 2018 l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi e dei crediti deteriorati sugli impieghi risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente e alla data del 31 dicembre 2018 i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze continuano a risultare più bassi rispetto ai dati di sistema, riferiti alla stessa classe di appartenenza.</p> <p>Al 30 giugno 2019 (i) l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi si attesta al 5,70% in termini lordi (2,88% in termini netti); (ii) l'incidenza dei crediti deteriorati sugli impieghi si attesta al 9,97% in termini lordi (6,17% in termini netti); (iii) il rapporto di copertura dei crediti deteriorati è pari al 40,99% mentre quello delle sofferenze è pari al 51,76%.</p> <p>Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>9</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le “Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013”, prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta.</p> <p>Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 5 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. Anche in ragione dell'applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.</p> <p><b>Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy.</b></p> <p>L'Emittente – quale soggetto autorizzato all'esercizio dell'attività bancaria – è soggetto alla normativa italiana ed europea applicabile al settore bancario in materia di adeguatezza patrimoniale delle banche volta, inter alia, a preservare la stabilità e la solidità del sistema bancario, limitando a tal fine l'esposizione al rischio al fine di stabilire livelli prudenziali di capitale da detenere, qualificandone la qualità e valutando gli eventuali strumenti di mitigazione dei rischi. Un livello di patrimonializzazione non adeguato, oltre ad avere impatti sul costo del funding, comprometterebbe la solidità della UBI Banca e del Gruppo e, nei casi più estremi, potrebbe comportare la necessità di eventuali operazioni straordinarie con conseguenti effetti sulla situazione economica e finanziaria dei UBI Banca e del Gruppo e sul relativo azionariato.</p> <p>Alla data del presente Prospetto, i gruppi bancari italiani devono rispettare i coefficienti patrimoniali di vigilanza: previsti dall'articolo 92 del Regolamento (UE) N. 575/2013 unitamente a il requisito combinato di riserva di capitale che è pari al requisito relativo alla somma delle riserve (buffer), ove applicabili, ovvero, riserva di conservazione del capitale del 2,50%, riserva di capitale anticiclica specifica della banca (non significativa per il Gruppo UBI Banca alla data del presente Prospetto), e riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (alla data del presente Prospetto non è applicabile al Gruppo UBI Banca).</p> <p>Inoltre nell'ambito dei requisiti prudenziali previsti dalla normativa applicabile, le banche soggette a SSM tra cui UBI Banca sono state assoggettate su base annua a partire dal 2014 allo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto dalla BCE, nell'ambito dei compiti alla stessa attribuiti nel quadro del MVU.</p>
-------------------	---	---

	<p>Al termine dello SREP condotto nel corso dell'esercizio 2018, l'Autorità di Vigilanza ha stabilito che, per il 2019, il Gruppo dovrà rispettare, a livello consolidato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un nuovo requisito minimo di CET 1 fully-loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);</li> <li>• un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.</li> </ul> <p>Al 30 giugno 2019, con un CET 1 Ratio phased-in del 12.05%, un Tier 1 Capital ratio pari al 12.05% e un Total Capital Ratio phased-in del 15.10%, il Gruppo UBI Banca si posiziona al di sopra dei requisiti minimi richiesti</p> <p>Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato ad esito dello SREP la necessità di rafforzare l'attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati ("non performing loans" o "NPL") e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo. UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati "a sofferenza" o come "inadempienze probabili" e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.</p> <p>In aggiunta, l'Emittente, a seguito dell'approvazione del framework della EU Banking Reform, a partire dal 28 giugno 2021, dovrà rispettare il requisito minimo di "Leverage Ratio" (calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale), pari al 3%.</p> <p>Il Leverage Ratio, al 30 giugno 2019, è pari al 5.23% in ottica "phased-in" e al 5.21% "fully phased".</p> <p>La valutazione del livello di adeguatezza patrimoniale è influenzata da una serie di potenziali variabili, tra cui la necessità di fronteggiare gli impatti conseguenti ai nuovi e più impegnativi requisiti sul piano regolamentare annunciati dal regolatore (ad esempio la prevista revisione dell'utilizzo dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali richiesti a fronte dei rischi del Pillar 1 di Basilea, con riferimento ai profili di rischio di credito, operativo e di mercato, che potrebbero riflettersi, tra l'altro, in un incremento anche significativo delle attività ponderate per il rischio), l'esigenza di supportare nuovi piani funzionali ad una più rapida riduzione dello stock dei crediti deteriorati e/o la valutazione di scenari di mercato che si preannunciano particolarmente sfidanti e che richiederanno la disponibilità di risorse patrimoniali adeguate a supportare il livello di attività e gli investimenti del Gruppo UBI Banca.</p> <p>Anche alla luce di quanto precede, è possibile che il Gruppo UBI Banca si possa trovare a rilevare una riduzione dei propri coefficienti patrimoniali rispetto alla situazione in essere alla data del presente Prospetto. In tale ipotesi non si può escludere che il Gruppo UBI Banca si possa trovare nella necessità, anche a fronte di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del proprio controllo, di valutare idonei provvedimenti e/o misure tese a ripristinare un maggiore ed adeguato livello dei propri coefficienti patrimoniali. L'eventuale peggioramento del livello dei ratio patrimoniali del Gruppo UBI Banca potrebbe incidere oltre che su risvolti meramente reputazionali, anche sulla capacità del Gruppo di accedere al mercato del capitale, in particolare una o più agenzie di rating potrebbero operare un downgrade dei rating della Banca, con un conseguente</p>
--	---

incremento del costo del funding e con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca. Si consideri, inoltre, che il Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) è svolto dalla BCE con periodicità almeno annuale (fermi restando in ogni caso i poteri e le prerogative di vigilanza proprie di quest'ultima esercitabili su base continuativa durante il corso dell'anno) e, pertanto, sussiste il rischio che, ad esito dei futuri SREP, l'Autorità di Vigilanza prescriva all'Emittente, inter alia, il mantenimento di standard di adeguatezza patrimoniale superiori a quelli applicabili alla data del presente Prospetto. Inoltre, la BCE, ad esito dei futuri SREP, potrebbe prescrivere all'Emittente determinate misure correttive, che potrebbero avere impatti sulla gestione del Gruppo. Infine, sussiste il rischio che possa rendersi necessaria per l'Emittente l'applicazione degli strumenti di risoluzione di cui al D.Lgs. n. 180/2015, che ha recepito la BRRD.

#### **Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche**

L'Acquisizione delle Nuove Banche comporta per il Gruppo UBI Banca i rischi tipici di qualsiasi operazione straordinaria di acquisizione nonché rischi specifici conseguenti alle caratteristiche proprie delle Nuove Banche e dell'Acquisizione.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse. Il Gruppo UBI Banca è esposto, inoltre, al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche, in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle Nuove Banche nel contesto della Risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.

Nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell'Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell'Emittente, in relazione tra l'altro alle azioni compravendute, all'attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all'Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV, ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali.

Sebbene l'Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire la passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l'adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l'8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l'inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018; con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d'Appello di Milano ha accolto l'appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019

Nel caso in cui UBI Banca, quale successore universale di ex Nuova Banca delle Marche S.p.A. e/o ex Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio S.p.A. e/o ex Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. venga coinvolta in giudizi promossi da ex azionisti in relazione all'acquisto e/o alla sottoscrizione di azioni delle banche in risoluzione oggi in liquidazione coatta amministrativa, si potrebbe verificare un aumento delle cause che

interessano UBI Banca.

#### **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrari**

Alla data del presente Prospetto le Società del Gruppo UBI Banca sono coinvolte in una pluralità di procedimenti legali originati dall'ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di "probabilità" e/o "possibilità", così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito.

Sebbene l'Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi, sulla attività e sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo.

A fronte dei propri contenziosi, al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività potenziali per un petitum complessivo pari a 946 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile internazionale IAS 37, per tali passività, stante la non probabile manifestazione del rischio di dover fronteggiare un esborso a risoluzione del contenzioso, non è stanziato un apposito fondo, ma viene fornita idonea informativa in bilancio.

Al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività probabili per un petitum complessivo pari a 400 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile IAS 37, ovvero in considerazione della probabilità di dover fronteggiare esborsi per risolvere la controversia, con riferimento alle sole passività probabili, afferenti ai contenziosi per controversie legali, risultano iscritti fondi a presidio del rischio per 111 milioni di Euro.

#### **Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza**

Il Gruppo UBI Banca, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è soggetto a un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte delle diverse Autorità di Vigilanza, ciascuna per i rispettivi aspetti di competenza. Nell'esercizio dei poteri di vigilanza, BCE, Banca d'Italia, Consob e le altre Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

#### **Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano**

Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio delle Banche nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio.

Nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei titoli governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche tutto l'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato

	<p>principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).</p> <p>L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).</p> <p>Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,50% del totale attivo. Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.</p> <p><b>Rischi connessi alla riforma delle banche popolari.</b></p> <p>In data 26 marzo 2015, è entrata in vigore la Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha convertito, con modificazioni, il D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 recante misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti, con il quale si è proceduto, inter alia, alla riforma della disciplina delle banche popolari, apportando una serie di modifiche al TUB e demandando alla Banca d'Italia l'adozione di alcune disposizioni di attuazione.</p> <p>Tra i vari aspetti interessati dalla riforma, l'art. 28, comma 2-ter, TUB ha previsto che, nelle ipotesi di esercizio del diritto di recesso (anche a seguito di trasformazione), il diritto al rimborso delle azioni può essere limitato, anche in deroga a norme di legge, laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca, demandando a Banca d'Italia l'adozione delle previsioni di attuazione, che sono state inserite, con il 9° aggiornamento del 9 giugno 2015, nel Capitolo 4, Parte Terza, della Circolare 285 .</p> <p>In data 10 ottobre 2015, l'Assemblea dei soci ha approvato la trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni (la "Trasformazione") e tale deliberazione è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo il successivo 12 ottobre 2015 e la trasformazione è diventata efficace in pari data.</p> <p>Il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile è stato validamente esercitato entro il termine finale del 27 ottobre 2015.</p> <p>Successivamente all'offerta in opzione e prelazione e al collocamento sul MTA sono residue n. 35.351.155 azioni. Il rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso è avvenuto sulla base del criterio riportato all'interno della relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico in data 9 settembre 2015, che prevedeva una soglia sotto la quale il CET1 Ratio "fully loaded" non sarebbe potuto scendere per effetto del rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso non assorbite dagli azionisti e dal mercato.</p> <p>Il Consiglio di Gestione ha proposto quindi al Consiglio di Sorveglianza di procedere al rimborso di n. 1.807.217 azioni delle complessive 35.351.155, quantitativo poi arrotondato a n. 1.807.220 azioni al fine di assicurare la parità di trattamento fra i soci recedenti titolari dello stesso numero di azioni oggetto di recesso. Sulla base del prezzo di liquidazione di Euro 7,2880 per azione, il controvalore delle n. 1.807.220 azioni da rimborsare ammontava a Euro 13.171.019,36.</p> <p>Pertanto i soci recedenti sono stati rimborsati, nei termini indicati, in data e per valuta 8 aprile 2016, a seguito del rilascio della prescritta autorizzazione alla riduzione dei fondi propri da parte della Banca Centrale Europea.</p> <p>Successivamente, con ordinanza pubblicata in data 2 dicembre 2016, il Consiglio di Stato ha sospeso in via cautelare l'efficacia del 9° aggiornamento del giugno 2015 della Circolare 285 nella parte in cui prevede la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni.</p> <p>Il Consiglio di Stato, con separata ordinanza pubblicata successivamente in data 15 dicembre 2016, ha quindi sollevato la questione di legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, che ha introdotto, inter alia, il nuovo comma 2-ter dell'art. 28 del TUB in materia di limitazione al diritto di rimborso delle azioni oggetto di recesso.</p> <p>In data 3 febbraio 2017, UBI Banca si è costituita nei due (dei tre) giudizi innanzi al Consiglio di Stato di cui era parte, al fine di potersi costituire nel giudizio di legittimità costituzionale. L'Emittente, in data 4 aprile</p>
--	---

2017, si è costituita innanzi alla Corte Costituzionale per difendere la legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33).

Il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha rigettato nel merito le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato. La Corte ha innanzitutto confermato che sussistevano i presupposti di necessità ed urgenza per il decreto legge. Inoltre ha affermato che la normativa impugnata – che in attuazione di quella europea sui requisiti prudenziali prevede la possibilità per le banche di introdurre limitazioni al rimborso in caso di recesso del socio - non lede il diritto di proprietà. Infine ha rilevato che i poteri normativi affidati a Banca d'Italia rientrano nei limiti previsti dalla Costituzione. La causa avanti al Consiglio di Stato è proseguita e, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque "questioni" prospettate dagli appellanti.

Si segnala altresì che, alla data del presente Prospetto di Base, l'Emittente è parte di un procedimento civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al rimborso delle azioni oggetto di recesso che, in caso di esito sfavorevole, potrebbero comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

#### **Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria**

Alla data del presente Prospetto di Base sono in essere procedimenti di natura tributaria pendenti nei confronti dell'Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca, nonché verifiche fiscali da parte delle autorità competenti nei diversi paesi in cui il Gruppo UBI Banca opera. In particolare, al 30 giugno 2019 sussistevano circa 50 contenziosi fiscali pendenti nei confronti dell'Emittente e delle altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca. Stante la valutazione del rischio connesso al contenzioso tributario, alla data del 30 giugno 2019 non è presente alcun fondo per rischi ed oneri connesso all'eventuale contenzioso tributario

Relativamente ai procedimenti giudiziari sopraindicati, non si può escludere il rischio di un esito sfavorevole per l'Emittente con conseguenti possibili ripercussioni negative sulla situazione economica dell'Emittente stesso.

#### **Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005**

Nell'ambito del procedimento avviato nel 2014 da parte della Procura della Repubblica di Bergamo, il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. n. 231/01 nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Al riguardo si segnala che l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 nel dicembre 2007 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dipendenti.

Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, rispettivamente in data 29 marzo e 9 aprile 2019, hanno approvato la nuova versione del modello di organizzazione e gestione in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Il modello ex D. Lgs. n. 231/2001 si applica, altresì, alle società italiane controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente, nonché alle stabili organizzazioni operanti in Italia di società estere, controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente.

L'organismo di vigilanza – caratterizzato da una struttura mista, con prevalenza di componenti esterni – riferisce agli organi sociali in merito all'adozione ed efficace attuazione del modello, alla vigilanza sul suo funzionamento ed alla cura dell'aggiornamento dello stesso. A tal fine sono previste due distinte linee di reporting, la prima, su base continuativa, direttamente verso il Consigliere Delegato ed il Direttore Generale, la seconda, su base periodica, nei confronti del Consiglio Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione. UBI Banca, in qualità di Capogruppo, informa le società controllate degli indirizzi da essa assunti in relazione alle linee evolutive della normativa in ambito, suggerendo i criteri generali cui le controllate possono uniformarsi. Tuttavia potrebbe verificarsi l'ipotesi che il modello adottato dall'Emittente possa essere considerato non adeguato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa. Qualora si verificasse tale ipotesi, e non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l'esonero dalla responsabilità per l'Emittente in base alle disposizioni contenute nel decreto stesso, potrebbe essere prevista a carico dell'Emittente l'applicazione di una sanzione pecuniaria, oltre che, nei casi di maggiore gravità, l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché, infine, il divieto di pubblicizzare beni e servizi, con effetti negativi, anche di natura reputazionale, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. L'Emittente, ai fini dell'applicazione delle previsioni introdotte

dalla legge 262/2005, che rappresentano standard di riferimento in tema di valutazione del sistema di controllo interno e per il financial reporting, ha attivato un sistema di governance amministrativo e finanziario per le società controllate da UBI Banca che, tra l'altro, disciplina i controlli interni in relazione alla comunicazione finanziaria prodotta per gli emittenti quotati, che permette la corretta gestione dei diversi profili di rischio connessi all'informativa finanziaria. L'evoluzione della normativa di settore nonché delle aree di operatività del Gruppo comporta il costante aggiornamento del sistema dei controlli interni. Non è quindi possibile escludere che, in futuro, possa emergere la necessità di procedere ad una revisione del complessivo sistema dei processi aziendali e, conseguentemente, di sottoporre a controllo e certificazione processi alla data del presente Prospetto di Base non sono stati mappati, la cui assenza potrebbe comportare carenze nel sistema dei processi e dei controlli, di cui alla data del presente Prospetto di Base non è possibile prevedere e stimare gli impatti, con conseguenti possibili effetti negativi sulla reputazione dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca.

**Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario e alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie.**

Il Gruppo è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse Autorità di Vigilanza in tutti i Paesi in cui opera. Il rafforzamento dei requisiti patrimoniali, la previsione di nuove regole sulla liquidità e l'incremento dei coefficienti applicabili al Gruppo sulla base del framework Basilea 3, anche in considerazione dell'evoluzione normativa che sarà applicabile nel medio lungo termine, nonché di leggi e/o regolamenti ulteriori che saranno adottati in futuro, potrebbero avere un impatto sulle attività, sulla posizione finanziaria, sul cash flow e sui risultati operativi del Gruppo e quindi, direttamente o indirettamente, sulla possibilità di distribuire dividendi agli azionisti. In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie a partire dal 2008, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso. In particolare, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Deposit Guarantee Scheme e del Single Resolution Fund. Tali obblighi contributivi contribuiscono a ridurre la redditività ed incidono negativamente sul livello delle risorse patrimoniali del Gruppo. Non si può, inoltre, escludere che il livello dei contributi richiesti alle banche del Gruppo UBI Banca sia destinato a crescere in futuro in relazione all'evoluzione dell'ammontare relativo dei depositi protetti e/o del rischio relativo delle banche del Gruppo rispetto alla totalità delle banche tenute al versamento dei medesimi contributi. Ciò comporterebbe la necessità di rilevare ulteriori oneri con impatti, anche significativi, sulla situazione patrimoniale e sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo.

**Rischi di mercato.**

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio e loro volatilità o per il verificarsi di fattori che compromettano la capacità di rimborso dell'emittente. Nello specifico il rischio di mercato è concentrato principalmente sui titoli governativi italiani.

**Rischi connessi all'incertezza degli esiti di futuri stress test.**

Nel primo semestre del 2019 UBI Banca ha partecipato all'esercizio di stress sulla liquidità delle banche europee, condotto dalla Banca Centrale Europea, al fine di verificare la resilienza delle stesse a fronte di situazioni critiche sul fronte della liquidità (Sensitivity Analysis of Liquidity Risk – Stress Test 2019, LiST 2019).

Lo stress si è basato su un'analisi di sensitivity, nella quale le banche coinvolte hanno simulato l'impatto di diverse ipotesi, con grado crescente di severity, espresse come deflussi da mancato rinnovo della raccolta, mancato incasso dei crediti in scadenza, run-off sui depositi a vista ed eventi legati al merito creditizio del Gruppo. Tali ipotesi sono state sviluppate nell'orizzonte temporale di 6 mesi, verificandone gli impatti sulla posizione di liquidità del Gruppo.

L'esercizio non prevedeva requisiti minimi da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza nell'ambito del Supervisory Dialogue sullo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process).

Nel corso del 2020 UBI Banca parteciperà al 2020 EU-Wide Stress test, specificatamente richiesto da EBA, che, in continuità con l'esercizio precedente (applicazione del 2018 EU-Wide Stress Test), non prevede requisiti minimi di capitale da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati come supporto alla valutazione nel processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza, permettendo loro di analizzare l'abilità delle singole banche a soddisfare requisiti minimi ed addizionali in

condizioni di stress.

**Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili.**

Il Gruppo UBI Banca è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e la successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi (ivi inclusi quelli derivanti dai Principi Contabili Internazionali come omologati e adottati nell'ordinamento europeo). In particolare, in futuro il Gruppo UBI Banca potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo UBI Banca a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.

Al riguardo, un cambiamento rilevante ha avuto luogo a far tempo dal 1 gennaio 2018, data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione Europea del 22 novembre 2016, che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".

Inoltre, si segnala che, a far tempo dal 1 gennaio 2018, il principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", emanato dallo IASB il 28 maggio 2014 e omologato con il Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016, ha sostituito, a i principi IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione", nonché le interpretazioni IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili", IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte della clientela" e SIC 31 "Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria".

Per maggior dettagli relativi al processo e agli impatti della transizione ai Principi Contabili IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda al capitolo dedicato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 dal titolo "La transizione ai nuovi Principi Contabili IFRS 9 E IFRS 15".

Si segnala, infine, che il Principio Contabile IFRS 16 "Leasing" sostituisce, a far tempo dal 1 gennaio 2019, lo IAS 17 "Leasing" e le relative interpretazioni (IFRIC 4 "Determinare se un accordo contiene un leasing", SIC 15 "Leasing operativo, Incentivi" e SIC 27 "La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing").

L'IFRS 16 è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016 e l'omologazione del medesimo, in sede comunitaria, è avvenuta attraverso la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del Regolamento (UE) n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017.

Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di "leasing" da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto del contratto) che si fondano sulla definizione di contratto di "leasing" inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo a fronte di un corrispettivo.

Le nuove disposizioni prevedono un unico modello di rilevazione in bilancio dei contratti di leasing, richiedendo, quale regola generale, la rilevazione all'attivo patrimoniale del diritto d'utilizzo di un'attività (c.d. "right-of-use asset") e al passivo patrimoniale di una passività finanziaria (c.d. "lease liability") rappresentativa dell'obbligazione a pagare, lungo la durata del contratto, i canoni di leasing.

Il Gruppo ha effettuato un assessment interno ai fini di identificare il perimetro dei contratti soggetti alle previsioni dell'IFRS 16.

Sono state identificate le seguenti tipologie di contratti rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo Principio:

- a) contratti di locazione immobiliare;
- b) contratti di locazione autoveicoli aziendali;
- c) contratti di locazione server aziendali e altri contratti di locazione hardware.

Detto che qualora un contratto di leasing contenga "componenti non leasing" (c.d. "non-lease component") il locatario deve contabilizzare separatamente "componenti leasing" e "componenti non leasing" e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a sé stanti, per i contratti di cui alle lettere b) e c) il Gruppo UBI Banca ha scelto di procedere allo scorporo delle c.d. "non-lease component", la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell'IFRS 15.

In seguito alla scelta del Gruppo UBI Banca di avvalersi, in sede di transizione all'IFRS 16 del c.d. "modified

		<p>approach” rilevando attività per il diritto d’uso per un valore pari alle passività finanziarie per il leasing, non sono stati individuati impatti sul patrimonio netto contabile alla data del 1 gennaio 2019.</p> <p>L’attivo patrimoniale è aumentato, a fronte della rilevazione in Bilancio di nuove attività, costituite dal diritto d’uso di beni immobili, autoveicoli e beni strumentali, iscritti a voce 90 “Attività materiali” per complessivi 394,2 milioni di euro. In misura corrispondente è aumentato il passivo patrimoniale a fronte della rilevazione in bilancio, alla voce 10 “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” di passività finanziarie rappresentative dell’obbligazione a corrispondere in futuro i canoni di leasing.</p> <p>L’incremento delle attività materiali per complessivi 429,6 milioni di euro è riconducibile alla rilevazione del diritto d’uso relativo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- immobili per 410,5 milioni di euro;</li> <li>- hardware per 15 milioni di euro</li> <li>- autoveicoli per 4,1 milioni di euro;</li> </ul> <p>di cui 35,4 milioni di euro relativi a spese di manutenzione straordinaria su beni in locazione, c.d. “migliorie su beni di terzi”, inerenti ai contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16, riclassificate dalla voce “Altre attività” alla voce “Attività materiali”, in ossequio alle previsioni del 6° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d’Italia.</p> <p>In seguito all’effetto sugli attivi ponderati (RWA), derivante dall’iscrizione di nuove “attività materiali”, l’introduzione dell’IFRS 16 ha determinato un lieve decremento del CET1 ratio fully loaded pari complessivamente a -7 punti base.</p> <p>Ulteriormente la Commissione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- in data 26 marzo 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/498 mediante il quale è stato omologato l’“Amendment to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation” che apporta talune marginali modifiche al principio IFRS 9 “Strumenti Finanziari” volte a specificare che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare l’SPPI test anche nel caso in cui la ragionevole compensazione addizionale, da corrispondere in caso di rimborso anticipato, configuri una “compensazione negativa” per l’entità finanziatrice;</li> <li>- in data 24 ottobre 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/1595 mediante il quale è stato omologato l’“IFRIC 23 “Uncertainty over Income Tax Treatments” con l’obiettivo di precisare quali fattori considerare, a fronte di fenomeni di incertezza, nella contabilizzazione delle imposte sul reddito;</li> <li>- in data 11 febbraio è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/237 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 28: Long term interests in Associates and Joint Ventures” finalizzato a recepire l’applicazione dell’IFRS 9 alle interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture;</li> <li>- in data 13 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/402 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement” finalizzato a specificare le modalità di rilevazione delle componenti economiche relative alla modifica, riduzione o estinzione di piani a benefici definiti;</li> <li>- in data 14 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/412 mediante il quale è stato omologato l’“Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle” che contiene modifiche marginali ai Principi IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23.</li> </ul> <p>L’introduzione delle modifiche di cui ai Regolamenti sopra elencati non ha comportato per il Gruppo UBI Banca impatti significativi.</p>
--	--	--

***Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l’Elemento D.3 “Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari” della “Sezione D – Fattori di Rischio”, limitatamente al “Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione” è modificato come di seguito riportato:***

<p><b>D.3</b></p>	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p><b><u>Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione</u></b></p> <p>[Per [le Obbligazioni a Tasso Variabile][e][le Obbligazioni a Tasso Misto nell’ambito del calcolo delle cedole di importo variabile], in caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di rilevazione, l’Agente per il Calcolo fisserà un valore sostitutivo per il Parametro di Indicizzazione. Ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In particolare, per quanto riguarda l’utilizzo del tasso LIBOR.]</p> <p>[Si evidenzia che il 27 luglio 2017, il Chief Executive dell’autorità di vigilanza finanziaria britannica (la</p>
-------------------	--	---

	<p>Financial Conduct Authority, "FCA"), che regola il London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), ha annunciato che la FCA non cercherà più di persuadere né obbligherà le banche alla comunicazione dei tassi ai fini del calcolo del tasso di riferimento LIBOR dopo il 2021. L'annuncio indica che la continuazione del LIBOR come lo conosciamo ora non può essere e non sarà garantita dopo il 2021, e sembra probabile che, entro tale data, il LIBOR sarà modificato o eliminato.] [Si rappresenta che, in relazione all'utilizzo del tasso di riferimento EURIBOR, potrebbero verificarsi in futuro modifiche o cessazioni del calcolo di uno o più tenor, come già deliberato in data 14 giugno 2018 dall'European Money Markets Institute (EMMI), amministratore dell'EURIBOR, con riferimento all'EURIBOR a 2 settimane, 2 mesi e 9 mesi.]</p> <p>[Per le Obbligazioni legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo, in caso di mancata pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo ad una data di rilevazione, l'Agente di Calcolo fisserà un valore sostitutivo dell'Indice dei Prezzi al Consumo. Ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.]</p> <p>I tassi di interesse e gli indici di riferimento, utilizzati come Sottostanti, sono considerati indici di riferimento ai sensi del Regolamento n. 2016/1011/UE (il "Benchmark Regulation") pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il 29 giugno 2016, e direttamente applicabile anche in Italia dal 1° gennaio 2018. Il Benchmark Regulation concerne la fornitura di indici di riferimento e l'uso di questi all'interno dell'Unione Europea. Ferme restando le disposizioni transitorie di cui all'articolo 51 del Benchmark Regulation, detta normativa introduce un regime di autorizzazione e vigilanza degli amministratori degli indici di riferimento, prevedendo tra l'altro, (i) che gli amministratori degli indici di riferimento siano autorizzati o registrati (o, se non ubicati nell'Unione Europea, siano soggetti a un regime equivalente o siano altrimenti riconosciuti o approvati) e (ii) che siano impediti determinati utilizzi di benchmark forniti da amministratori che non siano autorizzati o registrati (o, se non ubicati nell'Unione Europea, non ritenuti soggetti ad un regime equivalente o riconosciuti o approvati) da parte di Emittenti soggetti a supervisione UE.</p> <p>Il Benchmark Regulation potrebbe avere un impatto significativo sulle Obbligazioni che abbiano quale sottostante un indice di riferimento, in particolare se la metodologia di calcolo o altri termini di tale indice di riferimento dovessero essere modificati per soddisfare i requisiti previsti dal Benchmark Regulation. Tali modifiche potrebbero, inter alia, avere l'effetto di ridurre, aumentare o influenzare in altro modo la volatilità dell'indice di riferimento o benchmark. Più in generale, potrebbero aumentare i costi e i rischi della gestione del benchmark nonché i costi e i rischi derivanti dal rispetto dei requisiti regolamentari. Tali fattori possono avere sui benchmark i seguenti effetti: (i) scoraggiare gli operatori di mercato dal continuare ad amministrare o contribuire all'amministrazione del benchmark; (ii) determinare alcuni cambiamenti nelle regole o metodologie utilizzate nel calcolo del benchmark e/o (iii) portare all'eliminazione del benchmark. Ciò potrebbe avere un rilevante effetto negativo sul valore e sul rendimento di qualsiasi Obbligazione collegato ad un benchmark.</p>
--	--

### 3.3 Modifiche alla Sezione IV del Prospetto di Base – Fattori di Rischio

**La “Sezione 4 – Fattori di rischio” Paragrafo 1. Fattori di rischio relativi all’Emittente è interamente sostituita dalla presente:**

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all’Emittente come descritti al Capitolo 3, Paragrafo 3.1, del Documento di Registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0677204/19 del 31 ottobre 2019 incorporato per riferimento nel presente Prospetto di Base.

### 3.4 Modifiche alla Sezione V del Prospetto di Base – Documento di Registrazione

**La Sezione 5 “Documento di Registrazione” del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:**

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

### 3.5 Modifiche e integrazioni alla Sezione VI del Prospetto di Base – Nota informativa

**La Sezione 6 “Nota informativa” capitolo 2 - Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari- del Prospetto di Base, il paragrafo “Fattori di rischio specifici correlati alle caratteristiche delle obbligazioni” è modificata limitatamente al Fattore di Rischio che segue:**

#### **Rischio di eventi di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

Per le Obbligazioni a Tasso Variabile e per le Obbligazioni a Tasso Misto nell’ambito del calcolo delle cedole di importo variabile, in caso di mancata pubblicazione del Parametro di Indicizzazione ad una data di rilevazione, l’Agente per il Calcolo fisserà un valore sostitutivo per il Parametro di Indicizzazione, secondo le modalità indicate al paragrafo 4.7 della Nota Informativa; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo. In particolare, per quanto riguarda l’utilizzo del tasso LIBOR. Si evidenzia che il 27 luglio 2017, il Chief Executive dell'autorità di vigilanza finanziaria britannica (la Financial Conduct Authority, "FCA"), che regola il London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), ha annunciato che la FCA non cercherà più di persuadere né obbligherà le banche alla comunicazione dei tassi ai fini del calcolo del tasso di riferimento LIBOR dopo il 2021. L'annuncio indica che la continuazione del LIBOR come lo conosciamo ora non può essere e non sarà garantita dopo il 2021, e sembra probabile che, entro tale data, il LIBOR sarà modificato o eliminato.

Si rappresenta che, in relazione all'utilizzo del tasso di riferimento EURIBOR, potrebbero verificarsi in futuro modifiche o cessazioni del calcolo di uno o più tenor, come già deliberato in data 14 giugno 2018 dall'European Money Markets Institute (EMMI), amministratore dell'EURIBOR, con riferimento all'EURIBOR a 2 settimane, 2 mesi e 9 mesi.

Per le Obbligazioni legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo, in caso di mancata pubblicazione dell’Indice dei Prezzi al Consumo ad una data di rilevazione, l’Agente di Calcolo fisserà un valore sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo, secondo le modalità indicate al paragrafo 4.7 della Nota Informativa; ciò potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

I tassi di interesse e gli indici di riferimento, utilizzati come Sottostanti, sono considerati indici di riferimento ai sensi del Regolamento n. 2016/1011/UE (il "Benchmark Regulation") pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il 29 giugno 2016, e direttamente applicabile anche in Italia dal 1° gennaio 2018. Il Benchmark Regulation concerne la fornitura di indici di riferimento e l'uso di questi all'interno dell'Unione Europea. Ferme restando le disposizioni transitorie di cui all’articolo 51 del Benchmark Regulation, detta normativa introduce un regime di autorizzazione e vigilanza degli amministratori degli indici di riferimento, prevedendo tra l'altro, (i) che gli amministratori degli indici di riferimento siano autorizzati o registrati (o, se non ubicati nell’Unione Europea, siano soggetti a un regime equivalente o siano altrimenti riconosciuti o approvati) e (ii) che siano impediti determinati utilizzi di benchmark forniti da amministratori che non siano autorizzati o registrati (o, se non ubicati nell’Unione Europea, non ritenuti soggetti ad un regime equivalente o riconosciuti o approvati) da parte di Emittenti soggetti a supervisione UE.

Il Benchmark Regulation potrebbe avere un impatto significativo sulle Obbligazioni che abbiano quale sottostante un indice di riferimento, in particolare se la metodologia di calcolo o altri termini di tale indice di riferimento dovessero essere modificati per soddisfare i requisiti previsti dal Benchmark Regulation. Tali modifiche potrebbero, inter alia, avere l'effetto di ridurre, aumentare o influenzare in altro modo la volatilità dell'indice di riferimento o benchmark. Più in generale, potrebbero aumentare i costi e i rischi della gestione del benchmark nonché i costi e i rischi derivanti dal rispetto dei requisiti regolamentari. Tali fattori possono avere sui benchmark i seguenti effetti: (i) scoraggiare gli operatori di mercato dal continuare ad amministrare o contribuire all’amministrazione del benchmark; (ii) determinare alcuni cambiamenti nelle regole o metodologie utilizzate nel calcolo del *benchmark* e/o (iii) portare all’eliminazione del *benchmark*. Ciò potrebbe avere un rilevante effetto negativo sul valore e sul rendimento di qualsiasi Obbligazione collegato ad un *benchmark*.

*Nella Sezione 6 – Nota informativa del Prospetto di Base, il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire / da ammettere alla negoziazione”, paragrafo 4.7 “Tasso di interesse nominale”, limitatamente ai sottoparagrafi x) “Descrizione di eventuali fatti perturbativi del mercato o della liquidazione aventi un’incidenza sul sottostante” e xi) “Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un’incidenza sul sottostante” è sostituito integralmente come di seguito riportato:*

***Per le Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo e per la parte variabile delle Obbligazioni a Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo***

Qualora alla data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione si verificano, per qualsiasi motivo (non imputabile all’Emittente), eventi perturbativi della regolare rilevazione del valore di tale Parametro di Indicizzazione che ne comportano una modificazione sostanziale (ciascuno di tali eventi un “**Evento di Turbativa**” relativamente al Parametro di Indicizzazione considerato) o lo stesso non possa per qualsiasi motivo essere rilevato, il Parametro di Indicizzazione sarà individuato in buona fede, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, facendo riferimento ad altro Parametro di Indicizzazione individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Parametro di Indicizzazione tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i “Criteri”) (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall’Emittente e di concerto con quest’ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non sia in grado di individuare il Parametro di Indicizzazione applicabile, dall’Emittente stesso secondo i Criteri, ovvero (iii) nel caso in cui l’Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall’Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all’ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L’Emittente provvederà a darne comunicazione tempestivamente agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

L’Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione del Parametro di Indicizzazione previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l’operatività in concreto del Parametro di Indicizzazione individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l’approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell’autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

Ai fini di chiarezza, il Parametro di Indicizzazione come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l’Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l’Emittente provvederà a individuare il Parametro di Indicizzazione secondo quanto indicato ai precedenti romanini (i), (ii) e (iii) del presente paragrafo.

***Per le Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell’Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Massimo***

#### **Ritardo nella pubblicazione dell’Indice dei Prezzi al Consumo**

(a) Qualora il valore dell’Indice dei Prezzi al Consumo relativo ad un Mese di Riferimento Iniziale o ad un Mese di Riferimento Finale e rilevante per il calcolo di una Cedola Variabile Indicizzata (un “**Valore Rilevante**”), non sia stato pubblicato o comunicato entro il giorno che cade cinque giorni lavorativi Target<sup>10</sup> anteriori alla Data di Godimento ovvero alla successiva data di pagamento degli interessi variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, l’Agente per il Calcolo dovrà determinare un valore sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo (il “**Valore Sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo**”) in luogo del suddetto Valore Rilevante, utilizzando la seguente formula:

<sup>10</sup> Il Target è il calendario che definisce i giorni festivi nel sistema TARGET2, ossia il sistema di pagamenti *trans european automated real time gross settlement express transfer*, sistema dei pagamenti utilizzato nell’ambito dell’unione monetaria europea composto da meccanismi di regolamento lordo in tempo reale che utilizza una piattaforma unica condivisa avviata il 19 novembre 2007.

$Valore\ Sostitutivo\ dell'Indice\ dei\ Prezzi\ al\ Consumo = Valore\ Base * (Ultimo\ Valore / Valore\ di\ Riferimento)$

dove:

“*Valore Base*” indica il valore dell’Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor con riferimento al mese che cade 12 mesi di calendario prima del mese in relazione al quale si deve determinare il Valore Sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo;

“*Ultimo Valore*” indica l’ultimo valore dell’Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor prima del mese in relazione al quale si deve calcolare il Valore Sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo;

“*Valore di Riferimento*” indica il valore dell’Indice dei Prezzi al Consumo pubblicato o comunicato dallo Sponsor con riferimento al mese che cade 12 mesi di calendario prima del mese cui si fa riferimento alla precedente definizione di Ultimo Valore.

(b) Qualora sia stato calcolato il Valore Sostitutivo di cui al caso sub a) e qualora il Valore Rilevante venga pubblicato o comunicato in un qualsiasi momento successivo al giorno che cade cinque giorni lavorativi Target anteriori alla Data di Godimento ovvero alla successiva data di pagamento degli interessi variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, tale Valore Rilevante non sarà utilizzato per alcun calcolo. Il Valore Sostitutivo dell’Indice dei Prezzi al Consumo determinato ai sensi del presente paragrafo “*Ritardo nella pubblicazione dell’Indice dei Prezzi al Consumo*” sarà il valore definitivo per quel Mese di Riferimento Iniziale o per quel Mese di Riferimento Finale.

### **Cessazione temporanea della pubblicazione dell’Indice dei Prezzi al Consumo**

Qualora il valore dell’Indice dei Prezzi al Consumo non sia stato pubblicato o comunicato per due mesi consecutivi, lo stesso sarà individuato, in buona fede, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, facendo riferimento ad altro Indice dei Prezzi al Consumo individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Indice dei Prezzi al Consumo tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i “*Criteri*”) (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall’Emittente e di concerto con quest’ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non sia in grado di individuare l’Indice dei Prezzi al Consumo applicabile, dall’Emittente stesso secondo i Criteri, ovvero (iii) nel caso in cui l’Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall’Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all’ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L’Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione dell’Indice dei Prezzi al Consumo e previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l’operatività in concreto dell’Indice dei Prezzi al Consumo individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l’approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell’autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

L’Emittente provvederà tempestivamente a darne comunicazione agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi su sito internet dell’Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

Ai fini di chiarezza, l’Indice dei Prezzi al Consumo come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l’Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l’Emittente provvederà a individuare il Parametro di Indicizzazione secondo quanto indicato ai precedenti romanini (i), (ii) e (iii) del presente Paragrafo.

### **Ribassamento dell’Indice dei Prezzi al Consumo**

Qualora l’Agente per il Calcolo determini che per l’Indice dei Prezzi al Consumo sia stata o sarà in qualsiasi momento definita una nuova base di riferimento, per la determinazione delle Cedole Variabili Indicizzate sarà utilizzato l’indice con tale nuova base di riferimento (l’“**Indice Ribasato**”) come da specifiche disponibili, fermo restando che l’Agente

per il Calcolo potrà apportare gli opportuni correttivi o aggiustamenti ai valori dell'Indice Ribasato in modo che i valori di quest'ultimo riflettano lo stesso tasso di inflazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo prima che il ribasamento avvenisse. Si precisa tuttavia che in caso di difformità tra i valori forniti dallo Sponsor e quelli forniti da Bloomberg (o in futuro qualsiasi altro servizio che dovesse sostituirlo) verranno presi in considerazione i valori dell'Indice Ribasato così come rilevati dallo Sponsor. Qualunque operazione di ribasamento non inciderà sui pagamenti già effettuati per le Cedole Variabili Indicizzate.

#### **Modifiche rilevanti prima della data di pagamento della Cedola Variabile Indicizzata**

Qualora, nel giorno o prima del giorno che cade cinque giorni lavorativi Target anteriori alla Data di Godimento ovvero alla successiva data di pagamento degli interessi variabili della relativa Cedola Variabile Indicizzata, lo Sponsor comunichi che effettuerà una modifica sostanziale all'Indice dei Prezzi al Consumo e comunica le relative modifiche, l'Agente per il Calcolo apporterà gli aggiustamenti ritenuti necessari affinché l'Indice dei Prezzi al Consumo così modificato venga utilizzato per la determinazione delle Cedole Variabili Indicizzate.

#### **Errore manifesto nella pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo**

Qualora, entro trenta giorni dalla pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo, l'Agente per il Calcolo stabilisca che lo Sponsor ha modificato il valore dell'Indice dei Prezzi al Consumo al solo fine di correggere un errore manifesto contenuto nella pubblicazione originaria, l'Agente per il Calcolo comunicherà sul sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) tale correzione e qualora si verificano altri eventi di carattere straordinario di qualsiasi tipo anche se qui non elencati riconducibili o meno a quelli di cui sopra, verranno applicati dall'Agente per il Calcolo, ove necessari, gli opportuni correttivi, aggiustamenti o modifiche che rispettino la migliore prassi internazionale per la determinazione delle Cedole Variabili Indicizzate.

#### **Eventi connessi all'indisponibilità definitiva di un indice**

#### **Cessazione definitiva della pubblicazione dell'EURIBOR o LIBOR**

Qualora gli Amministratori degli indici EURIBOR o LIBOR, che sono stati definiti indici critici rispettivamente ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1368 e Regolamento di esecuzione (UE) 2017/2446, comunichino che non provvederanno più a pubblicare tali indici l'Agente per il Calcolo individuerà un indice sostitutivo (l'"**Indice Sostitutivo**") in luogo degli indici utilizzati in coerenza con quanto previsto dal Regolamento (UE) 2016/1011 (BMR). Detto indice sostitutivo sarà l'Indice Sostitutivo utilizzato per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate a partire dalla data in cui detto indice sostitutivo entra in vigore. Nell'ipotesi in cui tale indice sostitutivo non sia disponibile e le Autorità Competenti non abbiano imposto l'amministrazione obbligatoria ai sensi dell'art. 21 punto 3 del Regolamento (UE) 2016/1011, lo stesso sarà individuato in buona fede, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, facendo riferimento ad altro Indice Sostitutivo individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Indice Sostitutivo tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i "Criteri"): (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall'Emittente e di concerto con quest'ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non sia in grado di individuare l'Indice Sostitutivo applicabile, dall'Emittente stesso secondo i Criteri, ovvero (iii) nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall'Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all'ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione dell'Indice Sostitutivo e previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto dell'Indice Sostitutivo individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

L'Emittente provvederà tempestivamente a darne comunicazione agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

Ai fini di chiarezza, l'Indice Sostitutivo come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l'Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l'Emittente provvederà a individuare l'Indice Sostitutivo secondo quanto indicato ai precedenti romanini (i), (ii) e (iii) del presente Paragrafo.

#### **Cessazione definitiva della pubblicazione dell'Indice dei Prezzi al Consumo**

Qualora lo Sponsor dell'Indice dei Prezzi al Consumo comunichi che non provvederà più a pubblicare l'Indice dei Prezzi al Consumo, l'Agente per il Calcolo individuerà un indice sostitutivo (l'"**Indice Sostitutivo**") in luogo dell'Indice dei Prezzi al Consumo utilizzato in precedenza, sulla base di quanto segue:

- (a) se, in un qualsiasi momento, lo Sponsor abbia dato un avviso che specifichi che l'Indice dei Prezzi al Consumo sarà sostituito da un indice sostitutivo e l'Agente per il Calcolo stabilisca che detto indice sostitutivo è calcolato utilizzando una formula o un metodo di calcolo identici o sostanzialmente simili a quelli utilizzati nel calcolo dell'Indice dei Prezzi al Consumo precedentemente in vigore, detto indice sostitutivo sarà l'Indice Sostitutivo utilizzato per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate a partire dalla data in cui detto indice sostitutivo entra in vigore; oppure
- (b) lo stesso sarà individuato in buona fede, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, facendo riferimento ad altro Indice Sostitutivo individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Indice Sostitutivo tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i "Criteri") (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall'Emittente e di concerto con quest'ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non sia in grado di individuare l'Indice Sostitutivo applicabile, dall'Emittente stesso secondo i Criteri, ovvero (iii) nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall'Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all'ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L'Emittente provvederà tempestivamente a darne comunicazione agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione dell'Indice Sostitutivo e previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto del'Indice Sostitutivo individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

Ai fini di chiarezza, l'Indice Sostitutivo come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l'Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l'Emittente provvederà a individuare il Parametro di Indicizzazione secondo quanto indicato alle precedenti lettere (a) e (b) del presente Paragrafo.

#### **Indisponibilità temporanea della pubblicazione del Tasso Swap**

Qualora alla data di rilevazione del Tasso Swap non fosse possibile, per qualsiasi motivo (non imputabile all'Emittente), rilevare lo stesso, quest'ultimo sarà individuato, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, in buona fede facendo riferimento ad altro Tasso Swap individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Tasso Swap tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i "Criteri") (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall'Emittente e di concerto con quest'ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non

sia in grado di individuare il Tasso Swap sostitutivo applicabile, dall'Emittente stesso secondo i Criteri , ovvero (iii) nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall'Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all'ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione del Tasso Swap e previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto del Tasso Swap individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

L'Emittente provvederà tempestivamente a darne comunicazione agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi su sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

Ai fini di chiarezza, il Tasso Swap sostitutivo come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l'Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l'Emittente provvederà a individuare il Tasso Swap secondo quanto indicato ai precedenti romanini (i), (ii) e (iii) del presente Paragrafo.

### **Cessazione definitiva della pubblicazione del Tasso Swap**

Qualora lo Sponsor del Tasso Swap comunichi che non provvederà più a pubblicare questo indice, l'Agente per il Calcolo individuerà un indice sostitutivo (l'“**Indice Sostitutivo**”) in luogo dell'indice utilizzato in coerenza con quanto previsto dal Regolamento (UE) 2016/1011 (BMR). Detto indice sostitutivo sarà l'Indice Sostitutivo utilizzato per il calcolo delle Cedole Variabili Indicizzate a partire dalla data in cui detto indice sostitutivo entra in vigore e lo stesso sarà individuato in buona fede, al fine di mantenere immutato il valore economico nei confronti degli Obbligazionisti, facendo riferimento ad altro Indice Sostitutivo individuato dalla legge ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali ovvero in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni con altro Indice Sostitutivo tra quelli utilizzati secondo la migliore prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione ovvero delle linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i “Criteri”): (i) da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza nominato dall'Emittente e di concerto con quest'ultimo, o (ii) nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente o lo stesso non sia in grado di individuare l'Indice Sostitutivo applicabile, dall'Emittente stesso secondo i Criteri, ovvero (iii) nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di effettuare tale individuazione in applicazione dei Criteri, dall'Agente di Calcolo sulla base del tasso applicato all'ultima cedola pagata sulla relativa Obbligazione.

L'Emittente provvederà tempestivamente a darne comunicazione agli Obbligazionisti mediante avviso da pubblicarsi su sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e comunque entro e non oltre il quinto giorno lavorativo successivo alla pertinente data di pagamento.

L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di individuazione dell'Indice Sostitutivo e previste dal presente paragrafo nel caso in cui ciò sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto dell'Indice Sostitutivo individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti, senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione degli Obbligazionisti e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

Ai fini di chiarezza, l'Indice Sostitutivo come qui definito si applicherà fino alla successiva data di determinazione del tasso applicabile. Qualora l'Evento di Turbativa dovesse perdurare anche per la determinazione della cedola successiva, per tale cedola, l'Emittente provvederà a individuare l'Indice Sostitutivo secondo quanto indicato ai precedenti romanini (i), (ii) e (iii) del presente Paragrafo.

### **Variazione sostanziale nella composizione dell'Indice di riferimento (EURIBOR – LIBOR – Indice Prezzi al Consumo – Tasso SWAP)**

In base a quanto previsto all'art. 28 comma 2 del Regolamento 2016/1011, nel caso in cui l'Amministratore di un Indice comunichi la modifica della metodologia di calcolo o di contribuzione, la Banca valuta le indicazioni dell'Amministratore dell'indice in ordine alla sostanzialità di detta variazione e individua le azioni da intraprendere.

***Nella Sezione 6 – Nota informativa del Prospetto di Base, il Capitolo 7 “Informazioni Supplementari”, paragrafo 7.5 “Rating attribuiti all’Emittente e/o agli strumenti finanziari” è integralmente sostituito come di seguito riportato:***

***ii) Rating attribuiti all’Emittente***

Alla data del presente Prospetto all’Emittente sono attribuiti *rating* da parte delle agenzie internazionali S&P Global Ratings, Moody’s, Fitch Ratings e DBRS.

La tabella che segue riporta i *rating* assegnati all’Emittente dalle citate agenzie internazionali alla data del presente Prospetto.

Agenzia di <i>rating</i>	Debito a breve termine		Debito a lungo termine		Data dell’ultimo aggiornamento
	<i>Rating</i>		<i>Rating</i>	<i>Outlook</i>	
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	A-3		BBB-	Stabile	30 ottobre 2018
<b>Moody’s</b>	Prime-2		Baa3	Stabile	30 luglio 2019
<b>Fitch Ratings</b>	F3		BBB-	Negativo	30 novembre 2018
<b>DBRS</b>	R-2 (high)		BBB	Stabile	26 novembre 2018

Di seguito si riportano, in sintesi, i principali elementi di attenzione e criticità contenuti nei più recenti giudizi emessi dalle agenzie di *rating*.

I *rating* assegnati da S&P Global Ratings, Moody’s e Fitch Ratings corrispondono all’ultimo livello di investment grade, mentre il *rating* assegnato da DBRS corrisponde al penultimo livello di investment grade.

***Per i rating attribuiti agli strumenti finanziari si rinvia al paragrafo di seguito riportato ii) Rating attribuiti agli strumenti finanziari.***

**S&P Global Ratings**

Il 16 aprile 2018, in sede di revisione annuale, S&P Global Ratings ha confermato i giudizi di UBI Banca con Outlook Stabile.

*La conferma rispecchia le attese dell’Agenzia che il rating della Banca continui a beneficiare del forte franchise (articolazione territoriale) e della strategia conservativa posta in essere dal management.*

Il successivo 19 aprile l’Agenzia ha pubblicato la metodologia per l’attribuzione di una nuova tipologia di giudizio a quelle istituzioni finanziarie (principalmente banche) soggette, in caso di difficoltà, ad un efficace regime di risoluzione: il Long-term Resolution Counterparty Rating (LTRCR) e lo Short-term Resolution Counterparty Rating (STRCR), ovvero opinioni forward-looking sul rischio di default di alcune passività senior che potrebbero essere protette dal default nell’ambito del processo di bail-in.

Il 12 giugno 2018 S&P ha assegnato tali nuovi *rating* a 31 Gruppi Bancari europei, tra i quali UBI Banca: i giudizi attribuiti sono stati “BBB” per il lungo termine e “A-2” per il breve, incorporando un notch di upgrade rispetto al Long-term Issuer Credit Rating.

Il 26 ottobre 2018, in occasione della verifica semestrale, i *rating* assegnati all’Italia sono stati confermati a “BBB”/“A-2” ma l’Outlook è stato rivisto da Stabile a Negativo.

*La manovra riflette il rischio che le politiche di bilancio annunciate dal governo – con l’inversione del sentiero di consolidamento fiscale dell’Italia e il parziale annullamento della riforma del sistema pensionistico – possano indebolire la ripresa economica del nostro Paese, mettendo a rischio la traiettoria futura del rapporto debito/Pil.*

Gli impatti per le banche italiane della *rating action* sul debito sovrano sono stati resi noti il 30 ottobre 2018: in tale ambito i *rating* di UBI Banca (“BBB-”/“A-3”) sono stati confermati con Outlook Stabile.

*Secondo l’Agenzia l’Outlook stabile sui rating assegnati ad UBI Banca riflette rischi bilanciati in un orizzonte di 24 mesi. In considerazione degli effetti che l’attuale contesto di volatilità potrà avere nel lungo termine sull’accesso al funding istituzionale e quindi sulla redditività delle banche italiane, l’Agenzia ha rivisto in termini negativi (da stabile) il trend associato al rischio settoriale nell’ambito del Banking Industry Country Assessment, dal quale deriva l’Anchor SACP, ovvero il punto di partenza della metodologia di assegnazione degli Issuer Credit Rating.*

Il 26 aprile 2019, in occasione della revisione semestrale, S&P Global Ratings ha confermato i rating assegnati all’Italia (BBB/A-2) e l’Outlook Negativo.

*Ancorché le impostazioni della politica economica e fiscale abbiano portato il debito pubblico su un sentiero di crescita, l’Agenzia ritiene che l’Italia continui a beneficiare di caratteristiche [tra le quali una prospera e diversificata economia che opera in surplus con il resto del mondo e il profilo di lungo termine del debito pubblico (6,8 anni la scadenza media ponderata), peraltro quasi esclusivamente denominato in euro], in grado di sostenere l’attuale livello dei rating.*

### Moody’s

Il 14 maggio 2018, nell’ambito della periodica revisione, Moody’s ha confermato i rating assegnati a UBI Banca e l’Outlook Stabile sul Long-term Bank Deposits Rating. L’Outlook sul Long-term senior debt è invece divenuto Negativo da Stabile.

*La conferma dei rating e dell’Outlook sopra menzionata riflette la resilienza del profilo di credito della Banca nonostante le sfide derivanti dal persistente elevato livello di crediti deteriorati e dalla modesta redditività, ma anche l’aspettativa dell’Agenzia che i fondamentali finanziari potranno mostrare gradualmente miglioramenti man mano verranno conseguiti progressi nella realizzazione del Piano Industriale 2020, aggiornato dopo l’acquisizione delle Banche poste in risoluzione.*

*La modifica dell’Outlook sul Long-term senior debt segnala invece l’aspettativa, nell’orizzonte di 12-18 mesi, di una riduzione dello stock di passività senior assoggettabili a bail-in in conseguenza dell’ammontare dei titoli obbligazionari retail in scadenza.*

Il 22 giugno l’Agenzia ha reso nota l’assegnazione a 18 banche italiane dei nuovi Counterparty Risk Rating: trattasi di giudizi sulla capacità di onorare la porzione non garantita di passività finanziarie diverse dal debito (escluse quelle generate dall’espletamento delle funzioni operative essenziali di banca) che riflettono anche l’eventuale perdita attesa nel caso tali passività non siano onorate.

I rating assegnati ad UBI Banca sono i seguenti: Long-term Counterparty Risk Rating pari a “Baa2” (tre gradini sopra il BCA, massimo previsto) e Short-term Counterparty Risk Rating pari a “P-2”.

Il 19 ottobre 2018, a conclusione della revisione iniziata il 25 maggio<sup>11</sup>, Moody’s ha ridotto di un notch, da “Baa2” a “Baa3”, sia l’issuer rating assegnato all’Italia, sia il senior unsecured rating dei titoli governativi. L’Outlook è divenuto Stabile. Parimenti, anche il rating a breve è peggiorato da “P-2” a “P-3”.

*I fattori determinanti della rating action sono stati i seguenti:*

- *un significativo cambiamento nella strategia fiscale con previsione di deficit più alti nei prossimi anni che implicano il permanere del rapporto debito/Pil su livelli elevati;*
- *le conseguenze nel medio-lungo termine della mancanza di un piano strutturale di riforme economiche e fiscali che permetta all’Italia di uscire dall’attuale sentiero di crescita modesta.*

*L’Outlook Stabile segnala un adeguato bilanciamento dei rischi associato al nuovo livello dei rating. All’Italia vengono infatti riconosciute importanti punti di forza, in grado di compensare l’indebolimento delle prospettive fiscali, quali: un’economia ampia e diversificata con alcune industrie altamente competitive; una solida posizione esterna grazie al surplus commerciale e alla pressoché bilanciata situazione in termini di investimenti internazionali; la ricchezza delle famiglie italiane, una potenziale fonte di funding per il governo.*

La manovra non ha avuto impatti sui rating e gli Outlook assegnati ad UBI Banca<sup>12</sup>.

<sup>11</sup> Il 25 maggio 2018, alla luce dei programmi della nuova coalizione di governo, Moody’s ha posto i rating governativi italiani (Baa2/P-2/Negativo) in revisione per possibile downgrade. Il successivo 30 maggio l’Agenzia ha posto in revisione per possibile downgrade i rating di 12 Gruppi Bancari italiani: l’intervento non ha riguardato il Gruppo UBI Banca.

<sup>12</sup> Il Macro Profile incorporato nella metodologia di valutazione del Baseline Credit Assessment – per catturare gli elementi di rischiosità insiti nel contesto economico e operativo delle banche italiane – è rimasto invariato a “Moderate+”: il peggioramento di fatto intervenuto ha trovato compensazione nella rimozione di uno dei due notch di aggiustamento negativo applicato dall’Agenzia sulle condizioni creditizie del sistema, per riflettere il trend di miglioramento in atto in termini di esposizioni deteriorate.

Soltanto le emissioni del Primo Programma di Covered Bond di UBI Banca hanno subito le conseguenze del downgrade sovrano: con una rating action resa nota il 24 ottobre 2018 i rating attribuiti a nove programmi facenti capo a banche italiane, tra le quali UBI Banca, sono stati ridotti da “Aa2” ad “Aa3”.

Il 15 marzo 2019, nell’ambito della consueta revisione semestrale, Moody’s ha mantenuto invariati i rating assegnati all’Italia (“Baa3”/“P-3”) e l’Outlook Stabile.

*Il giudizio dell’Agenzia riflette gli elevati livelli del debito pubblico – che non sono attesi in riduzione nei prossimi anni stante la politica fiscale espansionistica – le modeste prospettive di crescita a medio termine e un ancora debole settore bancario. Punto di forza viene riconosciuta la ampia e diversificata economia italiana.*

Il 30 luglio 2019 Moody’s ha comunicato la conferma dei rating assegnati a UBI Banca unitamente alla modifica, da Negativo a Stabile, dell’Outlook sul rating del debito senior.

*Nel comunicato del 30 luglio 2019 relativo alla rating action su UBI Banca, Moody’s ha confermato il Baseline Credit Assessment (di seguito, “BCA”) a “ba2”, il Long-Term Deposit Rating a “Baa2”, il Long-Term Issuer Rating a “Baa3”, il Long-Term Senior Unsecured Debt Rating a “Baa3”, il subordinated debt rating e il junior senior unsecured debt rating a “Ba3”. L’Outlook è rimasto “Stabile” sul Long-Term Deposit Rating ed è stato migliorato da “Negativo” a “Stabile” sul Long-Term Issuer Rating e sul Long-Term Senior Unsecured Debt Rating.*

*La conferma del BCA riflette, in generale, l’aspettativa di Moody’s che la Banca continuerà a ridurre il livello di crediti deteriorati, mantenendo, al contempo, una buona posizione patrimoniale ed una modesta redditività. L’agenzia di rating evidenzia peraltro come la generazione di utili strutturalmente debole della Banca potrebbe condizionare il raggiungimento degli obiettivi di CET1 per il 2020 indicati nell’aggiornamento 2017 del piano strategico.*

*Moody’s ha mantenuto Stabile l’Outlook sui depositi a lungo termine valutando che i rating assegnati già riflettono l’aspettativa di possibili miglioramenti del merito di credito di UBI Banca nel breve periodo. L’agenzia ha, invece, portato l’outlook sul Long-Term Senior Unsecured Debt da Negativo a Stabile ritenendo le emissioni di debito senior e subordinato pianificate dalla Banca nel medio termine sufficienti a mantenere contenuto il livello di insolvenza, così come misurato dal processo di Analisi “Loss Given Failure”.*

*Moody’s evidenzia, infine, che potrebbe porre in essere un upgrade del BCA di UBI Banca in caso di sostanziale incremento nella patrimonializzazione, di significativo miglioramento del profilo di rischio, e/o di sostenibile recupero nella generazione di utili. L’agenzia di rating potrebbe, invece, porre in essere un downgrade laddove la Banca registrasse un’inversione del trend in atto nel portafoglio crediti deteriorati, un indebolimento della capacità di assorbimento del rischio quale risultato del deterioramento della redditività e/o dei livelli di capitale, e/o un significativo deterioramento del profilo di liquidità della Banca*

### Fitch Ratings

Il 2 febbraio 2018, in sede di revisione annuale, Fitch Ratings ha confermato i rating di UBI Banca, mantenendo l’Outlook Negativo.

*La conferma ha riflesso l’aspettativa dell’Agenzia che nel medio termine UBI Banca avrebbe accelerato la riduzione dello stock di crediti deteriorati rispetto agli obiettivi indicati nel Piano in essere.*

Il 31 agosto 2018 l’Agenzia ha modificato da Stabile a Negativo l’Outlook sul Long-term Issuer Default Rating assegnato all’Italia (rimasto invariato a “BBB”).

*La manovra è stata motivata dalla considerazione dei rischi, non solo fiscali, del Paese, che si combinano con l’incertezza insita nella natura della coalizione e del contratto di governo: Fitch si attende pertanto un allentamento fiscale che rende l’elevato stock di debito pubblico più esposto a shock potenziali.*

In conseguenza della manovra sul sovrano, il 5 settembre è stato rivisto da Stabile a Negativo l’Outlook sul Long-term Issuer Default Rating di 5 banche italiane. L’intervento non ha interessato UBI Banca.

I rating di UBI Banca sono stati oggetto di revisione il 30 novembre 2018: prendendo atto dell’accelerazione impressa dalla Banca alla strategia di riduzione dei crediti deteriorati e degli effetti positivi sul capitale, l’Agenzia ha confermato tutti i rating in essere.

L’Outlook sul Long-term Issuer Rating è rimasto Negativo in quanto riflette principalmente il rischio di possibili pressioni sul rating derivanti dal deterioramento del contesto economico italiano, soprattutto se ciò comportasse un rallentamento del processo di riduzione dello stock dei crediti deteriorati intrapreso dalla Banca, e del giudizio sul debito governativo.

*I rating e l’Outlook sono stati confermati nella successiva revisione semestrale del 22 febbraio 2019.*

In seguito all'entrata in vigore, dal 1° gennaio 2019, della Full Depositor Preference nella gerarchia dei creditori in caso di insolvenza bancaria, il 2 aprile 2019, nell'ambito di un intervento che ha riguardato 16 banche basate in Italia, l'Agenzia ha reso nota l'assegnazione ad UBI Banca di un Long-term Deposit Rating pari a BBB, un notch sopra il Long-term Issuer Default Rating (BBB-). La manovra non ha interessato gli altri rating, che sono pertanto rimasti invariati.

*Il nuovo rating riflette l'aspettativa dell'Agenzia che la Banca disponga di buffer di passività subordinate e senior (preferred e non preferred) adeguati, anche in funzione del rispetto dei requisiti minimi sui fondi propri e sulle passività eligibili MREL.*

## DBRS

Il 26 novembre 2018, in occasione del riesame annuale, DBRS ha confermato con Trend Stabile tutti i rating assegnati ad UBI Banca. Sono stati parimenti confermati anche l'Intrinsic Assessment ("BBB") e il Support Assessment ("SA3").

*La conferma rispecchia i progressi riconosciuti in termini di semplificazione della struttura organizzativa e di ulteriore riduzione degli stock di crediti deteriorati. Nonostante le sfide poste dal difficile contesto economico italiano e dall'accresciuta volatilità dei mercati, il Trend Stabile riflette l'aspettativa di DBRS che gli indicatori di capitale e di liquidità, ed i relativi margini disponibili, si mantengano su livelli accettabili e che la Banca continui nel processo di miglioramento del profilo di rischio.*

In vista dell'entrata in vigore, dal 1° gennaio 2019, della "full depositor preference" nella gerarchia dei creditori in caso di insolvenza bancaria, il 14 dicembre 2018 sono stati innalzati di 1 notch i rating a lungo termine attribuiti ai depositi di alcune banche italiane, tra le quali UBI Banca, posizionandoli così 1 notch sopra l'Intrinsic Assessment (manovra accompagnata ad un innalzamento dei rating a breve sui depositi in coerenza con la mappa di correlazione prevista dalla metodologia dell'Agenzia). I rating sui depositi di UBI Banca sono pertanto migliorati da "BBB"/"R-2 (high)" a "BBB (high)"/"R-1 (low)".

L'11 gennaio 2019, infine, DBRS ha confermato con Trend Stabile i rating assegnati all'Italia ["BBB (high)"/"R-1 (low)"].

*La conferma del Trend si è resa possibile alla luce di due fattori combinati: l'aver evitato la procedura della Commissione Europea per mancato rispetto dei criteri di debito e il trend di miglioramento della qualità degli attivi delle banche italiane, per quanto queste ultime siano ancora alle prese con le conseguenze di elevati spread governativi e di una debole crescita degli impieghi.*

Anche nella revisione semestrale del 12 luglio 2019 DBRS ha confermato con Trend Stabile i rating assegnati all'Italia ["BBB (high)"/"R-1 (low)"].

*Secondo l'Agenzia, i progressi compiuti dalle banche italiane nel miglioramento della qualità degli attivi e l'impegno del governo per una strategia fiscale più prudente mitigano i rischi per la sostenibilità futura del debito, nonostante l'elevata incertezza politica del Paese e una crescita economica inferiore alle attese. L'impegno delle autorità governative a contenere il deficit 2019 al 2% del Pil ha evitato l'apertura della procedura per deficit eccessivo da parte dell'Unione Europea e in un certo qual modo ha ristabilito la fiducia degli investitori, contribuendo alla riduzione degli spread sui rendimenti governativi.*

### ii) Rating attribuiti agli strumenti finanziari

L'Emittente non ha richiesto alcun giudizio di *rating* con riferimento alle Obbligazioni di propria emissione oggetto del presente Prospetto di Base. L'Emittente si riserva, tuttavia, la facoltà di richiedere per alcuni Prestiti l'attribuzione di un livello di *rating* che sarà di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive.

Per completezza informativa con riferimento ad altri programmi di emissioni internazionali, quali UBI Banca Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme, si segnala quanto segue :

(i) Moody's ha assegnato giudizi alle seguenti tipologie di emissione, , confermati il 30 luglio 2019 nell'ambito della periodica revisione dei rating di UBI Banca,

Senior unsecured: (P)Baa3

Junior Senior Unsecured (Senior Non-Preferred) (P)Ba3

Subordinated: (P)Ba3

(ii) Fitch ha assegnato giudizi alle seguenti tipologie di emissione, confermati nell'ambito della revisione annuale del Programma effettuata nel maggio 2019,

Short-term senior preferred notes: F3

Long-term senior preferred notes: BBB-

Long-term senior non preferred notes (Senior Non-Preferred): BBB-

Nelle ultime emissioni di debito subordinato Lower Tier 2 effettuate nel marzo e nel luglio 2019 nell'ambito di "UBI Banca Euro 15,000,000,000 Debt Issuance Programme" l'Agenzia ha attribuito il seguente rating:

Subordinated: BB+

(iii) DBRS ha assegnato giudizi alle seguenti tipologie di emissione, confermati nell'ambito della revisione annuale del Programma effettuata nel maggio 2019

Long-term senior Debt: BBB con Trend Stabile

Short-term Debt: R-2 (high) con Trend Stabile

Senior Non-Preferred Debt: BBB (low) con Trend Stabile

Subordinated Debt: BB (high) con Trend Stabile

(iv) S&P ha assegnato giudizi alle seguenti tipologie di emissione, confermati nell'ambito della revisione annuale del Programma effettuata nel maggio 2019,

Senior unsecured debt maturing in one year or more: BBB-

Senior unsecured debt maturing in less than one year: A-3

Senior Subordinated debt (Senior Non-Preferred) BB+

Subordinated debt: BB

Informazioni aggiornate sui rating attribuiti all'Emittente e agli strumenti finanziari possono essere reperite sul sito istituzionale di UBI Banca, al seguente indirizzo:

<http://www.ubibanca.it/pagine/Ratings-IT.aspx>

### 3.6 Modifiche alla Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive

La copertina delle Condizioni Definitive relative alla Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive è interamente sostituita dalla presente:



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del “Gruppo UBI Banca” iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

in qualità di Emittente [e Responsabile del Collocamento]  
[•]

[in qualità di Responsabile del Collocamento]

## CONDIZIONI DEFINITIVE

### ALLA NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

relative [all'offerta al pubblico] [e/o] [alla quotazione] di nominali [Euro / valuta di denominazione] [•]

“Unione di Banche Italiane – [denominazione del Prestito Obbligazionario]”

Codice ISIN [•]

di seguito le “Obbligazioni”

ai sensi del programma di [emissione] [e] [quotazione] denominato

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Zero Coupon”]

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso”]

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso Step Up / Step Down ”]

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale minimo e/o massimo ”]

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni Tasso Misto con eventuale minimo e/o massimo ”]

[“Unione di Banche Italiane S.p.A. Obbligazioni con cedole legate alla variazione percentuale dell'Indice dei Prezzi al Consumo con possibilità di Tasso Minimo e/o Tasso Massimo”]

[Le Obbligazioni sono emesse come Titoli di Risparmio per l'Economia Meridionale]

[Le Obbligazioni sono emesse come Titoli di Solidarietà]

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [•] e si riferiscono al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n.

0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

**Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento (o ai suoi supplementi).**

**Il Prospetto di Base ed il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo web [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it) e sono a disposizione, in forma stampata e gratuita, a chi ne richieda copia presso [le filiali e/o] la sede legale dell'Emittente in piazza Vittorio Veneto n. 8, 24122 Bergamo [nonché sul sito internet e/o in forma stampata e gratuita presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento][*indicare eventuali ulteriori indirizzi*].**

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.**

**La nota di sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.**

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19 (il "**Documento di Registrazione**").

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione alla quotazione ufficiale di borsa delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive con provvedimento n. LOL-003260 del 23 dicembre 2016 e n. LOL-001546 del 11 marzo 2013.

**L'adempimento di pubblicazione 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.**

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

#### 4. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA CERTIFICATI CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO

Il Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente è modificato e/o integrato come di seguito indicato.

##### 4.1 Modifiche alla copertina del Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Condizionatamente Protetto

La copertina del Prospetto di Base è integralmente sostituita dalla presente:



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

## PROSPETTO DI BASE

**per il programma Certificati Capitale Condizionatamente Protetto per l'offerta al pubblico di certificati denominati:**

**“UBI Banca Certificati Cash Collect”**

**“UBI Banca Certificati Cash Collect Short”**

**“UBI Banca Certificati Bonus”**

**“UBI Banca Certificati Bonus Short”**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la “**Direttiva Prospetti**”) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE e successive modifiche (il “**Regolamento Prospetti**”) così come modificato ed integrato ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”).

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come modificato ed integrato dal presente Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il presente Prospetto di Base si compone dei seguenti documenti: (i) documento di registrazione (il “Documento di Registrazione”), incorporato mediante riferimento, che contiene informazioni su Unione di Banche Italiane S.p.A. (“UBI Banca” o l’“Emittente” o la “Banca”) depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del

12.06.2019, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19; (ii) Nota Informativa (la “Nota Informativa”) sugli strumenti finanziari della tipologia certificati di investimento denominati “UBI Banca Certificati Cash Collect”, “UBI Banca Certificati Cash Collect Short”, “UBI Banca Certificati Bonus” e “UBI Banca Certificati Bonus Short” (collettivamente, i “Certificati” o “Certificates” e ciascuno un “Certificato”) che contiene informazioni relative a ciascuna emissione di Certificati; (iii) Nota di Sintesi (la “Nota di Sintesi”) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli strumenti finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

In occasione di ciascuna emissione di Certificati, l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le “Condizioni Definitive”) con la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, che saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione.

L’informativa completa sull’Emittente e sui Certificati può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa, della Nota di Sintesi, nonché delle Condizioni Definitive dell’Offerta di ciascun Certificato e di ogni eventuale Supplemento al Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell’Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell’Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Certificato.

**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.**

## 4.2 Modifiche alla Sezione Glossario

*Nel Glossario le definizioni “Equo Valore di Mercato dei Certificati” e “Evento Barriera” sono integralmente sostituite come di seguito riportato:*

**“Equo Valore di Mercato dei Certificati”** indica il valore dei Certificati, come stabilito dall'Agente di Calcolo, determinato secondo buona fede e prassi di mercato, con la dovuta diligenza, sulla base di ogni informazione e/o elemento utile, nelle ipotesi di Sconvolgimenti di Mercato o Eventi Rilevanti, come definiti al Paragrafo 4.2.3 (“Sconvolgimenti di Mercato”) e 4.2.4 (“Eventi relativi al Sottostante”) della Nota Informativa (Sezione VI del presente Prospetto di Base), al verificarsi di determinate condizioni. L'Agente di Calcolo provvederà a fornire le relative indicazioni utilizzate per la determinazione di tale valore.

**“Evento Barriera”** con riferimento ai Certificati Cash Collect e Bonus, indica il raggiungimento da parte del Sottostante o, in caso di Basket Worst Of, da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale o, in caso di Basket Best Of, da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale, di un valore pari o inferiore ovvero inferiore, a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera; con riferimento ai Certificati Cash Collect Short e ai Bonus Short, indica il raggiungimento da parte del Sottostante o, in caso di Basket Worst Of, da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale o, in caso di Basket Best Of, da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale, di un valore pari o superiore ovvero superiore, a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera. Il raggiungimento del Livello Barriera da parte del Sottostante o, in caso di Basket Worst Of, da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale o, in caso di Basket Best Of, da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale, viene registrato sulla base del relativo Prezzo di Riferimento.

## 4.3 Modifiche alla Sezione III del Prospetto di Base – Nota di Sintesi

*Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento B.12 della “Sezione B – Emittente” è integrato come di seguito riportato:*

<b>B.1 2</b>	Dati finanziar i selezion ati	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari su base consolidata maggiormente significativi, relativi ai periodi chiusi al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è stata approvata dal Consdlio di Amministrazione in data 2 agosto 2019 e, nella medesima data, UBI Banca ha comunicato i risultati contolidati al 30 giugno 2019.</p> <p>Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Gestione in data 7 febbraio 2019 e, in data 8 febbraio 2019UBI Banca ha comunicato al mercato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018.</p> <p>Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza consolidati sono calcolati in conformità con la normativa vigente: Regolamento 575/2013 (CRR), Direttiva 36/2013 (CRD IV) e secondo quanto disposto dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 285 e successive modifiche.</p> <p>Si segnala che ai sensi delle previsioni del nuovo principio contabile IFRS 16, le entità che in sede di prima applicazione optano per l'utilizzo del metodo c.d. “retrospettivo modificato” non devono rideterminare i dati comparativi; di conseguenza, i dati patrimoniali ed economici al 30 giugno 2019 non sono pienamente comparabili con quelli riferibili ai periodi di raffronto in quanto questi ultimi sono stati determinati in applicazione del principio contabile internazionale IAS 17, in vigore nel periodo oggetto di reporting.</p> <p>La riconciliazione dei dati patrimoniali ex IAS 17 pubblicati nel Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 con quelli determinati al 1 gennaio 2019 in applicazione delle previsioni dell'IFRS 16 in termini di rilevazione dei contratti di leasing nel Bilancio del locatario è fornita nel paragrafo “La transizione al nuovo principio contabile IFRS 16” della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è redatta in applicazione delle previsione del'IFRS 9.</p>
------------------	---	---

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è redatto in applicazione delle previsioni dell'IFRS 9 e dell'IFRS 15 sulla base della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005 del 22 dicembre 2005 come introdotti dal 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017. Quest'ultimo ha innovato gli schemi principalmente per recepire l'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti Finanziari", che ha sostituito lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" a far tempo dal 1° gennaio 2018.

In ragione di ciò, si evidenzia la sostanziale impossibilità di comparare i dati al 31 dicembre 2018 con quelli relativi al precedente periodo chiuso al 31 dicembre 2017, rappresentati nel presente paragrafo, in quanto questi ultimi sono stati redatti in ottemperanza a principi contabili non più applicati.

**Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

INDICATORI E FONDI PROPRI	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017	Soglie minime a regime comprensive della riserva di conservazione del capitale	Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di conservazione del capitale
Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	7%	9,25%
Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (Tier 1 Capital ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	8,5%	N/A
Total Capital Ratio (Fondi propri / Attività di rischio ponderate – RWA)	15,10%	13,80%	14,13%	10,5%	12,75%
<b>Fondi Propri</b>	8.637.909	8.420.375	9.475.473		
Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	0	0	0		
Capitale di Classe 1 (Tier 1)	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
Capitale di Classe 2 (Tier 2)	1.750.995	1.281.450	1.720.971		
<b>RWA</b>	57.442.461	61.035.275	67.053.683		
<b>RWA / Totale Attivo</b>	45,06%	48,71%	52,64%		

Leverage Ratio	5,23%	5,45%	5,85%		
<p>Il calcolo dei fondi propri è stato effettuato secondo quanto previsto dalla disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento, entrata in vigore il 1° gennaio 2014, e contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3) secondo il recepimento nella normativa regolamentare italiana. L'introduzione delle regole di Basilea 3 è soggetta a un regime transitorio (<i>Phased in</i>), durante il quale le nuove regole sono applicate in proporzione crescente, su un arco temporale generalmente di 5 anni (2014-2018) quando avranno piena applicazione a regime (<i>fully application</i>). Nel contempo, gli strumenti di capitale non più conformi sono esclusi gradualmente dall'aggregato patrimoniale, utile ai fini di vigilanza, entro il 2021. In particolare si specifica perciò, che a partire dal 1° gennaio 2018, trovano piena applicazione le regole relative al computo degli elementi patrimoniali nei fondi propri oggetto di trattamento transitorio fino al 31 dicembre 2017 (in particolare, tra le altre, la <i>shortfall</i> su posizioni IRB, ovvero gli importi negativi risultanti dal calcolo delle perdite attese, le DTA sulla redditività futura, gli interessi di minoranza e le riserve da valutazione).</p> <p>Inoltre, dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS 9 "Strumenti Finanziari" sostituisce le previsioni dello IAS 39 "Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione". Con riferimento agli impatti sui fondi propri regolamentari, il Gruppo ha optato per l'adesione al regime transitorio previsto dal Regolamento UE 2017/2395 che modifica il Regolamento n.575/2013 ("CRR"). Tali disposizioni consentono di rilevare gradualmente gli impatti negativi derivanti dall'applicazione del principio in oggetto riconoscendo un beneficio secondo quote decrescenti per un periodo di 5 anni (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021, 25% nel 2022).</p> <p>Tenuto conto della normativa che la Banca dovrà rispettare in termini di coefficienti patrimoniali, di seguito meglio dettagliati, come da comunicazione dell'11 febbraio 2019 la BCE ha stabilito, a seguito del processo SREP 2018, che il Gruppo UBI dovrà rispettare a livello consolidato per il 2019:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un requisito minimo di CET1 pari all'9,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (4,5%), requisito di Pillar 2 (2,25%) e Capital Conservation Buffer (2,50%));</li> <li>• un requisito minimo di Total SREP Capital Requirement pari al 10,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (8%) e del requisito di Pillar 2 (2,25%)). Aggiungendo il Capital Conservation Buffer dell'2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.</li> </ul> <p><b>Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)</b></li> <li>• <b>Tier 1/ Attività di Rischio Ponderate – RWA (Tier 1 ratio)</b>  A fine giugno 2019 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (<i>fully loaded</i>) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 i coefficienti patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2019 risulterebbero pari al 12,00% in termini di Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio.  Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano al 12,05%.</li> </ul> <p>A fine dicembre 2018 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio <i>fully loaded</i> – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019 e pari all'11,34%. Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano all'11,70%. A fine 2017 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziavano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio Transitional pari all'11,56%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Fondi Propri / Attività di Rischio Ponderate – RWA (Total capital ratio)</b>  Al 30 giugno il Gruppo UBI rispetta le soglie regolamentari richieste, infatti, il Total Capital Ratio si attesta al 15,10%. A fine dicembre 2018 si attestava al 13,80%. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (<i>fully loaded</i>) senza tenere conto degli effetti derivanti dall'adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 il Total Capital Ratio risulterebbe pari al 15,05%.</li> </ul>					

A fine dicembre 2018 risulta pari al 13,44%.

• **Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e Fondi Propri (Total Capital)**

A fine giugno, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 6,923 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,139 miliardi di dicembre 2018. I Fondi Propri si attestano a 8,674 miliardi, in aumento rispetto a 8,420 miliardi di dicembre 2018.

L'evoluzione del CET1 nel periodo è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- +152 milioni di euro derivanti dalle variazioni registrate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o Riserva OCI);
- -293 milioni di euro derivanti dalla riduzione della quota relativa all'applicazione delle disposizioni transitorie inerenti al principio contabile IFRS 9 (-212 milioni di euro) e dalla dinamica della shortfall (-81 milioni di euro) che riflettono i cambiamenti di perimetro relativi alle già citate estensioni dei modelli già validati AIRB per esposizioni Corporate e Retail alle cosiddette "Nuove Banche" e del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving;
- -75 milioni di euro circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di attività immateriali, filtri prudenziali, ricalcolo delle quote di Significant Investments e DTA normativamente dedotte dal CET1, azioni proprie e altre variazioni.

A fine dicembre, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 7,139 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,755 miliardi di dicembre 2017. I Fondi Propri si attestano a 8,420 miliardi, in diminuzione rispetto a 9,475 miliardi di dicembre 2017.

L'evoluzione del CET1 nell'esercizio è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- -770 milioni derivanti dalle variazioni contabilizzate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o riserva OCI). Contribuiscono in particolare a tale dinamica l'impatto patrimoniale complessivo derivante dalla First Time Adoption (FTA) IFRS 9 per circa -787 milioni, il risultato annuale, tenuto conto dell'ipotesi di dividendo, e le variazioni registrate a livello di Riserva OCI rispettivamente dovute al venir meno del trattamento transitorio e alla contrazione registrata a livello di portafoglio;
- titoli a seguito dell'allargamento degli spread collegati al rischio sovrano;
- +247 milioni relativi alla componente patrimoniale che recepisce il contributo positivo derivante dal regime transitorio previsto dal Regolamento 2017/2395 delle rettifiche (circa -260 milioni) effettuate in sede di FTA sulle posizioni creditizie soggette a metodo standard (tali rettifiche risultano perciò computate nel CET1 solo per il 5%);
- -81 milioni circa, inerenti al venir meno degli effetti derivanti dalle disposizioni transitorie previste per le DTA sulla redditività futura (-66 milioni) e dalla variazione di periodo registrata dalle stesse (-14 milioni);
- +33 milioni relativi alle attività immateriali (elemento in detrazione dal patrimonio) per effetto dell'impatto positivo della fiscalità (+34 milioni), parzialmente compensata dalla dinamica di periodo (-1 milione);
- -25 milioni derivanti dalla deduzione dell'eccedenza delle DTA e delle partecipazioni significative in società del settore finanziario rispetto alla franchigia regolamentare prevista;
- -19 milioni derivanti dalla dinamica della shortfall. In particolare contribuiscono a tale variazione +4 milioni circa a seguito del venir meno del trattamento transitorio per tale componente patrimoniale e -23 milioni riconducibili agli effetti combinati derivanti dalle dinamiche registrate in corso d'anno. In particolare si segnalano l'evoluzione delle rettifiche su crediti soggette ai modelli IRB, anche a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9, il calcolo delle perdite attese in seguito all'applicazione del Model Change e dell'aggiornamento delle serie storiche ai fini della stima dei parametri di rischio (PD e LGD) e il perfezionamento delle operazioni di cessione delle sofferenze (cartolarizzazione assistita da GACS e cessione di sofferenze unsecured);
- -9 milioni circa derivanti dal venir meno del trattamento transitorio per il computo degli interessi di minoranza;
- +8 milioni circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di filtri prudenziali, attività dei fondi pensione a prestazioni definite e altre variazioni residuali.

Per quanto attiene invece al Tier 2 capital, nei sei mesi l'aggregato è risultato in aumento di 470 milioni a 1.751 milioni. La dinamica rispetto a dicembre 2018 ha riflesso prevalentemente l'incremento degli strumenti di Tier 2 per effetto dell'emissione di un'obbligazione subordinata pari a 500 milioni parzialmente mitigato dall'ammortamento relativo di periodo e dalla scadenza di uno strumento computabile.

Con riferimento al 31 dicembre 2018 il capitale Tier 2 è risultato in diminuzione di circa -440 milioni e si attesta a

	<p>circa 1,281 miliardi. La dinamica ha riflesso la minore inclusione, rispetto a dicembre 2017, dell'eccesso di rettifiche di valore rispetto alle perdite attese sulle esposizioni creditizie oggetto del metodo IRB computabili fino ad un massimo dello 0,6% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito IRB (-143 milioni di euro) e la riduzione degli strumenti computabili per effetto delle scadenze in corso d'anno e dell'ammortamento regolamentare di periodo (-294 milioni). Le variazioni registrate nelle altre componenti di Tier 2 capital (-3 milioni) – in particolare quelle collegate al trattamento transitorio della shortfall e della riserva OCI – derivano principalmente dall'applicazione delle regole a regime.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>RWA/Totale Attivo</b></li> </ul> <p>Il Gruppo UBI, a seguito delle autorizzazioni ricevute da parte dell'Autorità di Vigilanza, utilizza i modelli interni<sup>13</sup> per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito - segmenti "Corporate" ("esposizioni verso imprese") e "Retail" (sottoportafogli "dettaglio: esposizioni garantite da immobili" e "dettaglio: esposizioni altro") - e dei rischi operativi. Come già specificato, nel corso del I° trimestre 2018 UBI Banca ha ricevuto l'autorizzazione da parte della BCE all'implementazione del Model Change, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l'altro un requisito patrimoniale per le posizioni a default.</p> <p>Il 18 marzo 2019 il Gruppo UBI Banca ha ricevuto autorizzazione per l'estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche nonché per l'estensione progressiva del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving.</p> <p>Al 30 giugno 2019 con riferimento alle attività di rischio ponderate (57,442 miliardi dai 61,035 di dicembre) si registra un decremento di circa 3,6 miliardi di euro. Tale flessione è sostanzialmente riconducibile al rischio di credito (-2,7 miliardi) per gli effetti della citata estensione dei modelli AIRB e dei minori assorbimenti patrimoniali derivanti dai minori volumi. Essi sono stati solo parzialmente compensati tra l'altro dagli incrementi delle attività ponderate registrati a seguito dell'applicazione del nuovo principio IFRS 16 che ha introdotto nuove modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione, e dall'Hedge Accounting.</p> <p>Al 31 dicembre 2018 con riferimento alle attività di rischio ponderate (61,035 miliardi dai 67,054 miliardi di fine 2017), si registra un decremento di circa -6,018 miliardi di euro. Tale dinamica è principalmente riconducibile agli effetti derivanti dall'applicazione dei nuovi modelli interni sulle posizioni in <i>bonis</i> (Model Change), ai minori assorbimenti patrimoniali sulle Società prodotto e al recupero dell'eleggibilità di garanzie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Leverage Ratio</b></li> </ul> <p>Il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale.</p> <p>A fine giugno 2019, il Leverage Ratio del Gruppo UBI Banca è pari a 5,23%, in diminuzione rispetto al 5,45% di dicembre 2018</p> <p><b>SREP 2018</b></p> <p>I requisiti patrimoniali consolidati richiesti al Gruppo UBI Banca per il 2019, indicati nella comunicazione ricevuta il 18 febbraio 2019 dalla BCE ("<b>SREP 2018</b>"), risultano così articolati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un nuovo requisito minimo di CET 1 fully loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);</li> <li>• un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.</li> </ul> <p>Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato la necessità di rafforzare l'attuale NPL Strategy</p>
--	--

<sup>13</sup> Per maggiori dettagli in tema di modelli interni si veda il documento integrale di Informativa alla data del 31 dicembre 2017 e cfr comunicato stampa del 22 marzo 2018 disponibile nella sezione Investor Relations del sito aziendale <http://www.ubibanca.it/>

aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati (“non performing loans” o “NPL”) e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018).

Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all’implementazione del piano strategico e di quello operativo.

UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un’esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati “a sofferenza” o come “inadempienze probabili” e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all’implementazione del piano strategico e di quello operativo.

Di seguito si riportano tabelle con gli indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell’Emittente.

#### **Tabella 2 – Indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema**

Al fine di consentire un raffronto in termini omogenei, gli indicatori al 31 dicembre 2018 del Gruppo UBI Banca sono stati calcolati in coerenza con i dati di sistema pubblicati nel Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d’Italia, n. 1, maggio 2019, ossia tenendo in considerazione l’insieme riferito ai finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Tali indicatori differiscono pertanto da quelli esposti all’interno della Relazione sulla Gestione inclusa nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, dove viene fornita disclosure degli impieghi con riferimento ai soli finanziamenti verso clientela, considerati rappresentativi della rischiosità del Gruppo.

Al contrario gli indicatori al 31 dicembre 2017, in coerenza con i dati di raffronto relativi al sistema tratti dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d’Italia, n. 1, aprile 2018, sottendono dati riferiti ai soli crediti verso clientela.

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2018 (*)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2017 (**)</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,25%	4,40%	7,55%	9,10%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,79%	1,60%	4,37%	3,40%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,40%	8,30%	13,01%	14,50%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI</b>	6,03%	4,10%	8,84%	7,30%

<b>(***)</b>	<b>/IMPIEGHI</b>				
<b>NETTI</b>					
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE****/IMPIEGHI LORDI</b>	4,09%	3,70%	5,29%	5,20%	
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE****/IMPIEGHI NETTI</b>	3,17%	2,40%	4,30%	3,70%	
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE *****/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,20%	0,17%	0,20%	
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE *****/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,10%	0,17%	0,20%	
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	38,50%	53,40%	35,50%	53,80%	
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	48,96%	66,10%	45,05%	65,30%	
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	30,21%	n.d.	40,66%	n.d.	
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,15%	28,10%	6,36%	28,30%	
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	25,53%	39,50%	22,80%	34,70%	

(\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019. Dati riferiti alle Banche Significative. Ai sensi della nota 3) alla tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati i "Finanziamenti includono: i finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. L'aggregato è in linea con quello utilizzato dalla BCE e differisce da quello utilizzato fino al 2017 nel Rapporto sulla stabilità finanziaria ("Crediti verso la clientela")".

(\*\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018. Dati riferiti alle Banche Significative. Tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati - Crediti verso la clientela

(\*\*\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni

credittizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, gli indicatori – costruiti sia per il Gruppo UBI Banca che per il sistema su dati riferiti ai soli crediti verso clientela – evidenziano un'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti e dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti superiore alla media di sistema riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente.

Alla medesima data i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze risultano più bassi rispetto ai dati di sistema riferiti alla stessa classe di appartenenza.

Entrambi questi aspetti si correlano alle specificità del portafoglio prestiti alla clientela del Gruppo UBI Banca, per oltre due terzi rappresentato da mutui e finanziamenti a medio-lungo termine, caratterizzati dalla presenza di garanzie reali che rendono fisiologico un più contenuto livello di rettifiche. Ciò si riflette in particolare sull'incidenza degli aggregati considerati al netto delle rettifiche.

L'incidenza dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili – considerati sia in termini lordi che netti, al 31 dicembre 2018, - risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente. Tale confronto risente tuttavia, oltre che della prevalente incidenza di mutui e finanziamenti a medio-lungo termine che caratterizza il portafoglio crediti verso clientela del Gruppo, anche dell'entità dei finanziamenti verso istituti bancari e banche centrali che per il Gruppo UBI Banca sono pari al 9,7% degli impieghi lordi e al 10,2% degli impieghi netti, interamente classificati come performing.

In termini di copertura dei crediti deteriorati, gli indicatori riferiti al Gruppo UBI Banca, al 31 dicembre 2018, si presentano su livelli inferiori alla media di riferimento del sistema, fermo restando che:

(i) ove il calcolo tenesse in considerazione anche gli stralci delle posizioni in sofferenza oggetto di procedure concorsuali ancora aperte e delle relative rettifiche, il grado di copertura dei crediti deteriorati si attesterebbe al 46,01% mentre quello delle sofferenze si attesterebbe al 59,14%;

(ii) per quanto riguarda il grado di copertura delle inadempienze probabili, l'indicatore è impattato tra l'altro anche dall'effetto della modalità di contabilizzazione degli attivi deteriorati delle Nuove Banche imposta dal principio contabile IFRS 3 (ovvero al netto dei fondi rettificativi) che trova riflesso, benché in misura minore, anche nell'indice di copertura delle sofferenze.

**Tabella 2 bis - Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,70%	5,81%	7,55%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,88%	3,11%	4,37%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (* )/IMPIEGHI LORDI</b>	9,97%	10,42%	13,01%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (* )/IMPIEGHI NETTI</b>	6,17%	6,72%	8,84%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE**/IMPIEGHI LORDI</b>	4,20%	4,53%	5,29%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE**/IMPIEGHI NETTI</b>	3,22%	3,53%	4,30%

<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE ***/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,08%	0,17%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE ***/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,07%	0,17%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	40,99%	38,50%	35,50%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	51,76%	48,96%	45,05%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	26,86%	30,21%	40,66%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,71%	10,15%	6,36%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	26,89%	25,53%	22,80%
<b>COSTO DEL RISCHIO (RAPPORTO RETTIFICHE SU CREDITI E AMMONTARE DEI CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA) rapportato ad anno</b>	0,91%	0,72%	0,79%

(\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Si riportano di seguito i commenti riguardo ai principali indicatori sulle tabelle relative alla rischiosità creditizia:**

- **Sofferenze Lorde / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,1 miliardi, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018. Il decremento è legato, in primis, ad importanti deconsolidamenti contabili, avvenuti nella seconda parte del 2018 in relazione alla cartolarizzazione di un pacchetto di sofferenze assistite da GACS e alla cessione a dicembre 2018 di un secondo portafoglio di sofferenze quasi esclusivamente non garantite, ma anche agli effetti dell'attività di recupero interno e delle altre cessioni effettuate nel periodo.

In chiusura d'esercizio 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,4 miliardi.

- **Crediti Deteriorati Lordi / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 i crediti deteriorati lordi ammontano a 9 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 9,7 miliardi di euro di fine esercizio 2018.

A fine dicembre 2018 i crediti deteriorati lordi risultavano pari a 9,7 miliardi di euro.

- **Rapporto di copertura dei crediti deteriorati e rapporto di copertura delle sofferenze**

Il grado di copertura dei crediti deteriorati al 30 giugno 2019 è risultato pari al 40,99% rispetto al 38,50% di fine dicembre 2018.

Per quanto riguarda in particolare le sofferenze, il loro livello di copertura è salito dal 48,96% di fine 2018 al 51,76% del 30 giugno 2019. La progressiva contrazione dello stock dei crediti deteriorati e l'aggiornamento, nel secondo trimestre 2019, delle policy di valutazione dei crediti classificati a NPL, si sono accompagnati ad un generalizzato incremento delle coperture.

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura dei crediti deteriorati si è attestato al 38,50%. Il grado di copertura delle sofferenze in chiusura d'esercizio si è attestato al 48,96%.

- **Rapporto Sofferenze Nette / Patrimonio Netto Consolidato**

Il rapporto sofferenze nette/patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 si attesta al 26,86% rispetto al 30,21% del 31 dicembre 2018.

- **Costo del Rischio**

Al 30 giugno 2019 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 391,6 milioni. Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,91%.

Nell'anno 2018 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 642,8 milioni di cui 17,9 relativi a crediti verso clientela oggetto di cessione.

Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,72%.

Si definiscono "grandi esposizioni" le esposizioni per attività di rischio per cassa e fuori bilancio verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la medesima attività o appartenenti alla medesima area geografica. La Banca quantifica tale rischio mediante modalità gestionali interne e secondo i criteri regolamentari previsti dalle disposizioni di vigilanza che definiscono "grande esposizione" l'esposizione di un cliente pari o superiore al 10% dei Fondi Propri della banca.

Nella tabella di seguito si riportano il riepilogo delle posizioni "grandi esposizioni" della Banca al 30 giugno 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

**Tabella 3 - Grandi rischi (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>Numero posizioni</b>	6	5	4
<b>Esposizione nominale</b>	35.265.157	26.838.238	24.630.887
<b>Valore ponderato</b>	3.960.660	580.838	474.455

<b>INDICE ESPOSIZIONE NOMINALE/IMPIEGHI NETTI</b>	40,97%	30,16%	26,67%
<b>INDICE VALORE PONDERATO / IMPIEGHI NETTI (*)</b>	4,60%	0,51%	0,51%

(\*) Al numeratore del rapporto viene considerata l'effettiva esposizione al rischio del Gruppo, dopo l'applicazione delle ponderazioni alle posizioni rilevate come "grandi esposizioni". L'indice non è significativo.

La segnalazione al 30 giugno 2019 evidenzia 6 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per un totale di 35,27 miliardi di euro. In dettaglio:

- 19,40 miliardi sono complessivamente riferiti all'Amministrazione Centrale. Di essi 15 miliardi sono riconducibili al MEF, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo (ed in via residuale per le attività fiscali correnti e anticipate), mentre 4,40 miliardi (4,36 miliardi) si riferiscono a controparti, pressoché integralmente corporate, ad esso connesse che considerate singolarmente non avrebbero superato la sopra citata soglia del 10%;
- 10,45 miliardi sono relativi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,48 miliardi alla Cassa di Compensazione e Garanzia principalmente per pronti contro termine;
- 1,29 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli;
- 1,09 miliardi a una primaria controparte bancaria essenzialmente per l'operatività in pronti contro termine.

Anche in ragione della prevalente applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni totalizzano un importo di 3,96 miliardi, riconducibile per 3,43 miliardi all'Amministrazione centrale (dei quali solo 85,9 milioni direttamente riferibili al MEF e la restante parte invece ai gruppi connessi al medesimo). Per ciascuna delle posizioni segnalate, singolarmente considerate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>14</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le "Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013", prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta.

Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 4 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. In dettaglio:

- 14,92 miliardi sono riferiti al Ministero dell'Economia e delle Finanze, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo ed in via residuale per le attività fiscali correnti ed anticipate;
- 8,3 miliardi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,11 miliardi all'operatività in essere nei confronti di una primaria controparte bancaria per pronti contro termine passivi;
- 0,95 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli.

Anche in ragione dell'applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni

<sup>14</sup> Redatta in base alla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014: Circolari Banca d'Italia 285 e 286 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti.

di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere ampiamente inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

La tabella di seguito riportata espongono la composizione dei crediti deteriorati, per ciascuno dei periodi di riferimento.

**Tabella 4 – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.146.645	(2.663.714)	2.482.931
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	3.794.244	(1.020.242)	2.774.002
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE</b>	61.933	(6.631)	55.302
<b>TOTALE</b>	9.002.822	(3.690.587)	5.312.235

**Tabella 4 bis – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018			ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>SOFFERENZE</b>	5.423.214	(2.655.439)	2.767.775	7.343.564	(3.307.950)	4.035.614
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	4.222.577	(1.078.162)	3.144.415	5.142.704	(1.172.769)	3.969.935
<b>ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE</b>	70.979	(7.205)	63.774	165.736	(10.542)	155.194
<b>TOTALE</b>	9.716.770	(3.740.806)	5.975.964	12.652.004	(4.491.261)	8.160.743

(\*) In base alle nuove regole di classificazione e alla normativa interna, nella categoria sono confluite le esposizioni precedentemente classificate come "Incagli" o "Ristrutturate".

Per i commenti alle suesposte voci di veda la Tabella 2 bis.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Tabella 4 – ter – Esposizioni *forborne* (valori in migliaia di Euro)**

	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING LORDE</b>	1.961.243	2.163.839	2.393.253

<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING NETTE</b>	1.860.515	2.058.894	2.349.076
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING LORDE</b>	3.240.392	3.416.221	3.824.634
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING NETTE</b>	2.272.014	2.454.416	2.865.805

Le esposizioni forborne non performing lorde e nette sono un di cui dei crediti deteriorati lordi e netti. Le esposizioni forborne performing lorde e nette sono un di cui di quelle in bonis.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Tabella 5 – Principali dati di conto economico (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2018</b>	<b>ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2018</b>	<b>ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2017</b>	<b>VARIAZIONE PERCENTUAL E DICEMBRE 2018 – DICEMBRE 2017</b>
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	922.615	938.134	1.873.285	1.651.238	13,45%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	814.562	808.810	1.580.917	1.546.791	2,21%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZION E</b>	1.803.585	1.811.586	3.482.796	3.476.816	0,17%
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	1.399.770	1.523.174	2.807.136	2.614.510	7,37%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(1.226.141 )	(1.191.992 )	(2.424.101)	(2.465.146)	-1,67%
<b>UTILE/PERDITA DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	183.486	337.286	390.661	796.168	-50,93%
<b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>	130.919	208.867	425.608	690.557	-38,37%

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

I dati al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 vengono inseriti in valore assoluto ma non sono comparabili perché redatti in base a principi contabili differenti.

Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 3 – Principali dati di conto economico:

- **Margine di interesse**

Il margine d'interesse al 30 giugno 2019, si è attestato a 922,6 milioni comprensivo del beneficio relativo al finanziamento TLTRO II con BCE per 24,9 milioni

- **Margine di intermediazione**

Al margine di intermediazione al 30 giugno 2019 (1.803,6 milioni), oltre al margine di interesse (922,6 milioni), hanno contribuito:

- dividendi per 7,5 milioni;
- commissioni nette per 814,6 milioni;
- risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura per 58,9 milioni (di cui 0,9 milioni di risultato netto dell'attività di negoziazione, -8 milioni di risultato netto dell'attività di copertura, 23,3 milioni di utili da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie e 42,7 milioni di risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico).

Nell'esercizio 2018, oltre ad un margine di interesse che ha totalizzato 1.873,3 milioni, sono stati incassati dividendi per 24,8 milioni dei quali 4,5 milioni riferiti alle azioni Banca d'Italia, 1,8 milioni derivanti dalla gestione assicurativa e per la rimanente parte essenzialmente riferibili a partecipazioni valutate al fair value (voce 20 dell'attivo, tra le quali Nexi per 14,4 milioni, SACBO per 1,2 milioni e Fondi diversi per 1,1 milioni e voce 30 dell'attivo, relativamente a partecipazioni, per 0,7 milioni).

Le commissioni nette si sono attestate a 1.580,9 milioni di cui: 865,8 milioni derivanti dai servizi di gestione, intermediazione e consulenza (che includono commissioni di performance per 13,9 milioni e commissioni da collocamento di Fondi e Sicav di Gruppo per 133,8 milioni) e 713,2 milioni dai servizi bancari.

L'attività finanziaria ha generato complessivamente un risultato netto di 3,8 milioni così composto (i) risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per 54,9 milioni sostenuto dagli utili derivanti dall'attività in cambi prevalentemente generata dalla clientela Corporate nonché dall'apporto positivo dei derivati su titoli di debito e tassi d'interesse (ii) risultato netto dell'attività di copertura, che esprime la variazione netta di fair value dei derivati e delle relative poste coperte, attestatosi a -10,3 milioni sintetizzando risultati complessivamente negativi sia dal lato dell'attivo che del passivo (iii) attività di cessione /riacquisto di attività e passività finanziarie per -12,8 milioni di euro (iv) risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto Economico per -28 milioni conseguente agli effetti valutativi dei titoli e dei finanziamenti inclusi in tale portafoglio

Per effetto dei suddetti andamenti, il margine di intermediazione al 31 dicembre 2018 si è attestato a 3.482,8 milioni,

- **Risultato netto della gestione finanziaria**

Al 30 giugno 2019, al risultato netto della gestione finanziaria (1.399,8 milioni), oltre al margine di intermediazione (1.803,6 milioni), contribuiscono:

- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato per -393,4 milioni (di cui 391,6 milioni riconducibili a crediti verso clientela);
- rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per -1,8 milioni e
- utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -10,4 milioni di euro.
- .

La voce di Conto Economico 130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato si attesta a fine 2018 a 638,3 milioni di euro, di cui 642,8 milioni riconducibili a crediti verso clientela (comprensivi di 17,9 milioni di euro di rettifiche su crediti oggetto di cessione).

Sono stati inoltre contabilizzate rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per 0,8 milioni di euro e Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -37,4 milioni di euro.

Per effetto dei precedenti andamenti, il risultato della gestione finanziaria si è attestato a 2.807,1 milioni

- **Costi operativi**

Gli oneri operativi al 30 giugno 2019 si attestano a -1.226,1 milioni, così composti:

- spese per il personale per -784,1 milioni;
- altre spese amministrative per -474,4 milioni;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri per -0,3 milioni e

- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per -110,5 milioni;
- altri proventi e oneri di gestione per 143,2 milioni.

Gli oneri operativi al 31 dicembre 2018 totalizzavano - 2.424,1 milioni di euro.

Le spese per il personale sono ammontate a -1.545,9 milioni; le altre spese amministrative a - 1.024,6 milioni (inclusive di - 42,1 milioni di contributi al FRU e - 41,7 milioni di contributi ordinari al DGS) e le rettifiche di valore di attività materiali e immateriali a - 166,4 milioni.

Gli accantonamenti a fondo rischi e oneri ammontano nel 2018 a - 19,4 milioni.

Infine, gli altri proventi/oneri di gestione hanno totalizzato 293,4 milioni (di cui 30,6 milioni riferibili a CIV, contabilizzata tra le sopravvenienze attive).

- **Utile/Perdita di periodo**

Al 30 giugno 2019 l'utile di esercizio si attesta a 130,9 milioni di euro.

Il Gruppo UBI Banca ha chiuso il 2018 con un utile netto di 425,6 milioni.

**Tabella 6 – Principali dati di stato patrimoniale (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA</b>			92.338.083
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>			(8.897.004)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (*)</b>			16.816.615
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b>	94.787.453	92.211.085	94.449.770
<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE (**)</b>	721.370	516.813	454.674
<b>TOTALE ATTIVO</b>	127.480.304	125.306.197	127.376.141
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	9.244.100	9.163.288	9.925.183
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	2.843.177	2.843.177	2.843.177

(\*) Nel 2017 sono state considerate le attività finanziarie detenute per la negoziazione, valutate al fair value, disponibili per la vendita e detenute fino alla scadenza.

(\*\*) Sono state considerate le passività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al fair value.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

Considerata la differente accezione prevista in regime di IFRS9 per (i) crediti netti verso la clientela (ii) posizione interbancaria netta (iii) attività finanziarie – così come precisato all'interno delle note in calce alla tabella, si precisa che per queste specifiche voci con riferimento ai dati al 31 dicembre 2018 è stata prevista una tabella ad hoc riportata di seguito.

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA (***)</b>	86.074.151	88.987.596
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>	(4.644.657)	(7.154.753)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (****)</b>	17.885.451	15.646.596

(\*\*\*) Sono state considerati i soli crediti verso clientela inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato..

(\*\*\*\*) Nel 2018 sono state considerate le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e i titoli classificati all'interno delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

**Si riportano di seguito i commenti ai principali indicatori con riguardo allo stato patrimoniale:**

- **Crediti netti verso la clientela**

Al 30 giugno 2019 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzano 86,1 miliardi di euro. La componente in bonis si attesta a 80,8 miliardi registrando una diminuzione di 2,3 miliardi rispetto al 31 dicembre 2018 per effetto della politica di salvaguardia dello spread nonché dell'assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso del primo semestre del 2019 hanno registrato un'ulteriore contrazione (-663,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2018 scendendo a 5,3 miliardi quale effetto dell'attività di recupero interno e, marginalmente, delle cessioni di singole posizioni avvenute nel periodo.

Al 31 dicembre 2018 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzavano 89 miliardi di euro. La componente in bonis - che nel primo trimestre dell'esercizio era stata favorevolmente sostenuta dalle nuove richieste di finanziamenti con fondi TLTRO - ha successivamente risentito degli effetti della politica di salvaguardia dello spread, divenuta più stringente nella seconda parte dell'anno, che, in assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione, ha riportato lo stock in prossimità dei livelli di inizio anno.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso dell'anno il Gruppo ha realizzato un'importante riduzione degli stock che a fine dicembre si sono portati in termini lordi ampiamente al di sotto della soglia dei 10 miliardi di euro, su livelli di consistenza ormai prossimi all'obiettivo indicato per fine 2019 dal Piano NPL presentato nel 2018.

- **Raccolta diretta da clientela**

Al 30 giugno 2019 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammonta a 94,8 miliardi di euro, in crescita rispetto a fine esercizio 2018.

Il trend positivo è stato determinato dai debiti verso la clientela e, in particolare, dai pronti contro termine passivi. I titoli in circolazione risultano in leggera crescita, con dinamiche differenti a livello di singole componenti.

I debiti verso clientela risultano pari a 70,9 miliardi, mentre i titoli in circolazione si attestano a 23,9 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammontava a 92,2 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 94,4 miliardi di dicembre 2017 (-2,2 miliardi). Il trend negativo è stato determinato dai titoli in circolazione e, in particolare, dalle obbligazioni che hanno risentito degli stock in scadenza; questi ultimi complessivamente risultano infatti ancora maggiori rispetto alle nuove emissioni (anche se al loro interno la componente istituzionale ha mostrato un andamento ampiamente positivo).

Nel dettaglio, i debiti verso clientela si sono attestati a 68,4 miliardi di euro (stabili rispetto al 31 dicembre 2017), mentre i titoli in circolazione hanno totalizzato 23,8 miliardi di euro una flessione di 2,2 miliardi nel confronto con i 26 miliardi dell'esercizio precedente.

- **Posizione interbancaria netta**

Al 30 giugno 2019 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presenta negativa per 4,6 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presentava negativa per 7,2 miliardi di euro.

Al netto dell'operatività con la BCE, che resta la controparte più rilevante, il saldo (-3 miliardi) risulta in miglioramento da inizio anno, riflettendo gli aumentati volumi di finanziamento nella forma tecnica dei pronti contro termine.

- **Attività finanziarie**

Al 30 giugno 2019 le attività finanziarie del Gruppo ammontano a 17,9 miliardi di euro.

Nel semestre è proseguita l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche il secondo semestre dell'esercizio 2019.

I portafogli più rilevanti continuano ad essere rappresentati dalle categorie “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” che incidono rispettivamente per il 65% e per il 27,3%.

A livello di tipologia di strumento finanziario, il 54,5% dei portafogli complessivi risulta costituito da titoli di Stato italiani, in diminuzione rispetto al 60,1% dell'esercizio 2018 per le manovre effettuate; di converso, emerge un incremento al 38,7% (dal 33,1% del 2018) dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla citata diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi, in particolare di Paesi europei ma anche emergenti; sia i titoli di capitale sia le quote O.I.C.R., ormai di importo marginale, si attestano complessivamente al 4% (4,3% nel 2018).

Al 31 dicembre 2018 le attività finanziarie del Gruppo ammontavano a 15,65 miliardi di euro.

A fine esercizio i portafogli più rilevanti erano rappresentati dalle categorie “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”. A livello di tipologia di strumento finanziario, il 60,1% dei portafogli risultava costituito da titoli di Stato italiani, peraltro in diminuzione lungo tutto il corso dell'esercizio a seguito delle manovre effettuate. Di converso, si è assistito ad un incremento dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi in atto nel Gruppo.

- **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie di negoziazione, a giugno 2019 sono pari a 571,5 milioni (circa 411 milioni al 31 dicembre 2018) e continuano ad essere costituite solamente da derivati finanziari. La consistenza e l'evoluzione di tali derivati finanziari devono essere interpretate in coerenza con la corrispondente voce iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le passività finanziarie designate a fair value al 30 giugno 2019 sono pari a 149,9 milioni di euro.

Le passività finanziarie di negoziazione, a dicembre pari a circa 411 milioni.

Le passività finanziarie designate a fair value al 31 dicembre 2018 sono pari a 105,8 milioni di euro.

- **Totale attivo**

Al 30 giugno 2019 il totale attivo si attesta a 127,4 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2018 il totale attivo si attesta a 125,3 miliardi di euro.

- **Patrimonio netto del Gruppo**

Al 30 giugno 2019 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile del periodo, si attesta a 9.244,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 9.163,29 milioni di fine esercizio 2018.

L'incremento di 80,8 milioni sintetizza:

- l'aumento per 95,7 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generato dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per +107,2 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,3 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -12,5 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per +40 mila euro la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,3 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -3,4 milioni delle azioni proprie che riflette per 0,1 milioni di euro l'assegnazione di azioni ad una risorsa uscita dal Gruppo – secondo i periodi di retention e differimento definiti, nel rispetto dei criteri di erogazione previsti per il “Personale più rilevante”, dalle Disposizioni di Vigilanza in essere – nonché per -3,5 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei piani di incentivazione di cui al successivo capitolo “Informazioni relative al capitale, al titolo azionario, ai dividendi pagati e all'utile per azione”;
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2018 a dividendi e altre destinazioni per -142,1 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per 0,3 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile del periodo per 130,9 milioni.

Al 31 dicembre 2018 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile dell'esercizio, si attestava a 9.163,29 milioni di euro, in aumento rispetto ai 9.138,40 milioni del 1° gennaio 2018 che includono gli impatti della prima adozione dell'IFRS 9.

L'incremento di 24,89 milioni sintetizza:

- la contrazione per 263,87 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generata dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per -262,61 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -2,03 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,54 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per -0,03 milioni la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,74 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -15,25 milioni delle azioni proprie che riflette per +0,51 milioni le assegnazioni al Personale più Rilevante del Gruppo al termine dei periodi di retention previsti dai Sistemi Incentivanti 2013 e 2015, nonché per -15,76 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei seguenti Piani:
  - il Piano di incentivazione a lungo termine deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 1.162.580 azioni in aprile (al prezzo medio ponderato di 3,7331 euro per azione)) per 4,34 milioni; n. 1.162.580 azioni in giugno (al prezzo medio ponderato di 3,2433 euro per azione) per 3,77 milioni; n. 1.162.580 azioni in ottobre ((al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per oltre 3,74 milioni);
  - il Piano di incentivazione di breve termine 2017 deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 ([n. 89.191 azioni in ottobre (al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per 0,29 milioni);
  - il Piano di incentivazione a breve termine 2018 e a lungo termine 2017-2019/20 deliberati dall'Assemblea del 6 aprile 2018 (n. 1.440.410 azioni in dicembre (al prezzo medio ponderato di 2,5129 euro) per 3,62 milioni);
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2017 a dividendi e altre destinazioni per 125,42 milioni;
- una variazione complessivamente positiva per 3,82 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile dell'esercizio per 425,61 milioni.

**Si riportano di seguito gli indicatori di liquidità del Gruppo UBI**

**Tabella 7 – Indicatori di liquidità**

	<b>PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>LOAN TO DEPOSIT RATIO *</b>	90,81%	96,50%	97,76%
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO **</b>	>100%	>100%	>100%
<b>NET STABLE FUNDING RATIO ***</b>	>100%	>100%	>100%

(\*) Il Loan to Deposit Ratio è calcolato come rapporto tra impieghi netti a clienti e raccolta diretta (debiti verso clientela e titoli in circolazione) come riportati nel bilancio consolidato. Tra dicembre 2015 e settembre 2016 mentre il numeratore si è ridotto del 3,04%, la contrazione del denominatore è stata più elevata, attestandosi nel periodo al 7,57%.

(\*\*) L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) è pari al rapporto tra la riserva di liquidità dell'ente creditizio e i deflussi netti di liquidità dello stesso, nell'arco di un periodo di stress di 30 giorni di calendario ed è espresso in percentuale. La soglia minima regolamentare è pari al 60% al 100% dal 1° gennaio 2018. Pertanto dalla tabella suesposta risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia.

(\*\*\*) L'indicatore Net Stable Funding Ratio esprime il rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile. Sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018, il CRR per il momento non contempla un limite regolamentare sulla liquidità strutturale; pertanto dalla tabella su esposta, risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto, confermando l'equilibrio finanziario a medio/lungo termine della Banca.

Per quanto riguarda i finanziamenti erogati dalla BCE:

- al 30 giugno 2019 l'esposizione del Gruppo UBI Banca verso la BCE consisteva in un ammontare totale di 12,4 miliardi di euro di TLTRO, in linea con i periodi precedenti, come si evince dalla seguente tabella;

- al 31 dicembre 2018, la riserva di liquidità del Gruppo ammontava a circa 30,4 miliardi (in termini di controvalore al netto degli haircut), di cui 18,7 miliardi di attivi conferiti al Pool BCE a garanzia del ricorso al programma TLTRO II.

In data 25 settembre 2019 UBI Banca ha provveduto al rimborso anticipato di € 1,5 miliardi di TLTRO2, a valere sui €10 miliardi nominali attualmente in essere con scadenza 24 giugno 2020. Conseguentemente l'esposizione complessiva residua al TLTRO2 ammonta attualmente a €11 miliardi, comprensiva dei €2,5 miliardi nominali in scadenza il 24 marzo 2021.

UBI Banca non ha partecipato alla prima operazione TLTRO3 che ha avuto luogo nel mese di settembre.

**Tabella 7.1 – Finanziamenti erogati da BCE (valori in Euro)**

DESCRIZIONE	IMPORTO 30 GIUGNO 2019	IMPORTO al 31 dicembre 2018	IMPORTO al 31 dicembre 2017	DURATA	DATA INIZIO	DATA SCADENZA
Asta BCE	9.878.222.222	9.898.083.277	9.936.417.357	48 mesi	29/06/2016	24/06/2020
Asta BCE	2.477.138.889	2.482.166.667	2.492.305.556	48 mesi	29/03/2017	24/03/2021
<b>TOTALE</b>	12.355.361.111	12.380.249.944	12.428.722.913			

Si segnala che nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti. Strategia che caratterizzerà anche il resto dell'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,5% del totale attivo.

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

Si riportano di seguito le informazioni relative all'esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato.

**Tabella 8 - Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato (valori in Euro)**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018* (EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017* (EXPECTED SHORTFALL)</b>
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (TRADING BOOK)</b>	661.400	511.011	1.302.242
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO BANCARIO (BANKING BOOK)</b>	102.445.744	111.256.486	64.276.948

(\*) Nell'ottica di garantire una misurazione più efficace dei rischi assunti dal Gruppo UBI Banca, a partire dal 2016 l'indicatore sintetico individuato per il calcolo della rischiosità potenziale dei portafogli è l'Expected Shortfall (ES) (o Perdita Attesa), in sostituzione del VaR, calcolato, alla stregua del VaR, con metodologia di simulazione storica, intervallo di confidenza del 99% e orizzonte temporale di 1 giorno. L'Expected Shortfall, a differenza del VaR, corrisponde alla media aritmetica delle peggiori perdite del portafoglio con una probabilità dell'1% e rappresenta il valore atteso delle perdite che, per la metodologia adottata, risultino maggiore del VaR. L'Expected Shortfall, quindi, risulta essere una metodologia più prudentiale del VaR per la misurazione della rischiosità potenziale a parità di intervallo di confidenza ed orizzonte temporale.

Con riferimento all'Expected Shortfall (o Perdita Attesa) del trading book, per quanto concerne il 2018, il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 511.011 rispetto ad un valore medio da inizio anno pari a Euro 2.030.413. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio tasso, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio credito e rischio equity). Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 661.400, in linea con il dato medio da inizio 2019

Con riferimento ai rischi di banking book, il rischio di mercato, misurato in termini di Expected Shortfall, su un periodo di un giorno, è stato nel corso del 2018 mediamente pari a Euro 87.008.490. Il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 111.256.486, fattorizzando gli shocks sui mercati finanziari relativi al debito sovrano italiano verificatesi nell'ultima parte del semestre, pur a fronte di un controvalore del portafoglio in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2017. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio credito, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio tasso e rischio equity) Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 102.445.744, in linea con il dato medio da inizio 2019.

*Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento D.2 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente della "Sezione D – Fattori di Rischio", limitatamente al "Rischio connesso alla qualità del credito", "Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy", "Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche", "Rischio connesso ai procedimenti giudiziari ed arbitrali", "Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza", "Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano", "Rischi connessi alla riforma delle banche popolari", "Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria", "Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005", "Rischio connesso all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie", "Rischi di mercato", "Rischi connessi all'incertezza degli esiti di futuri stress test" e "Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili" è modificato come di seguito riportato:*

<p><b>D.2</b></p>	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente</p>	<p><b>Rischio connesso alla qualità del credito</b></p> <p>Al 31 dicembre 2018 l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi e dei crediti deteriorati sugli impieghi risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente e alla data del 31 dicembre 2018 i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze continuano a risultare più bassi rispetto ai dati di sistema, riferiti alla stessa classe di appartenenza.</p> <p>Al 30 giugno 2019 (i) l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi si attesta al 5,70% in termini lordi (2,88% in termini netti); (ii) l'incidenza dei crediti deteriorati sugli impieghi si attesta al 9,97% in termini lordi (6,17% in termini netti); (iii) il rapporto di copertura dei crediti deteriorati è pari al 40,99% mentre quello delle sofferenze è pari al 51,76%.</p> <p>Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>15</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le "Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013", prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta.</p> <p>Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 5 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. Anche in ragione dell'applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.</p> <p><b>Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy.</b></p> <p>L'Emittente – quale soggetto autorizzato all'esercizio dell'attività bancaria – è soggetto alla normativa italiana ed europea applicabile al settore bancario in materia di adeguatezza patrimoniale delle banche volta, inter alia, a preservare la stabilità e la solidità del sistema bancario, limitando a tal fine l'esposizione al rischio al fine di stabilire livelli prudenziali di capitale da detenere, qualificandone la qualità e valutando gli eventuali strumenti di mitigazione dei rischi. Un livello di patrimonializzazione non adeguato, oltre ad avere impatti sul costo del funding, comprometterebbe la solidità della UBI Banca e del Gruppo e, nei casi più estremi, potrebbe comportare la necessità di eventuali operazioni straordinarie con conseguenti effetti sulla situazione economica e finanziaria dei UBI Banca e del Gruppo e sul relativo azionariato.</p>
-------------------	---	--

Alla data del presente Prospetto, i gruppi bancari italiani devono rispettare i coefficienti patrimoniali di vigilanza: previsti dall'articolo 92 del Regolamento (UE) N. 575/2013 unitamente a il requisito combinato di riserva di capitale che è pari al requisito relativo alla somma delle riserve (buffer), ove applicabili, ovvero, riserva di conservazione del capitale del 2,50%, riserva di capitale anticiclica specifica della banca (non significativa per il Gruppo UBI Banca alla data del presente Prospetto), e riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (alla data del presente Prospetto non è applicabile al Gruppo UBI Banca).

Inoltre nell'ambito dei requisiti prudenziali previsti dalla normativa applicabile, le banche soggette a SSM tra cui UBI Banca sono state assoggettate su base annua a partire dal 2014 allo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto dalla BCE, nell'ambito dei compiti alla stessa attribuiti nel quadro del MVU.

Al termine dello SREP condotto nel corso dell'esercizio 2018, l'Autorità di Vigilanza ha stabilito che, per il 2019, il Gruppo dovrà rispettare, a livello consolidato:

- un nuovo requisito minimo di CET 1 fully-loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);
- un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

Al 30 giugno 2019, con un CET 1 Ratio phased-in del 12.05%, un Tier 1 Capital ratio pari al 12.05% e un Total Capital Ratio phased-in del 15.10%, il Gruppo UBI Banca si posiziona al di sopra dei requisiti minimi richiesti

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato ad esito dello SREP la necessità di rafforzare l'attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati ("non performing loans" o "NPL") e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo. UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati "a sofferenza" o come "inadempienze probabili" e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

In aggiunta, l'Emittente, a seguito dell'approvazione del framework della EU Banking Reform, a partire dal 28 giugno 2021, dovrà rispettare il requisito minimo di "Leverage Ratio" (calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale), pari al 3%.

Il Leverage Ratio, al 30 giugno 2019, è pari al 5.23% in ottica "phased-in" e al 5.21% "fully phased".

La valutazione del livello di adeguatezza patrimoniale è influenzata da una serie di potenziali variabili, tra cui la necessità di fronteggiare gli impatti conseguenti ai nuovi e più impegnativi requisiti sul piano regolamentare annunciati dal regolatore (ad esempio la prevista revisione dell'utilizzo dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali richiesti a fronte dei rischi del Pillar 1 di Basilea, con riferimento ai profili di rischio di credito, operativo e di mercato, che potrebbero riflettersi, tra l'altro, in un incremento anche significativo delle attività ponderate per il rischio), l'esigenza di supportare nuovi piani funzionali ad una più rapida riduzione dello stock dei crediti deteriorati e/o la valutazione di scenari di mercato che si

preannunciano particolarmente sfidanti e che richiederanno la disponibilità di risorse patrimoniali adeguate a supportare il livello di attività e gli investimenti del Gruppo UBI Banca.

Anche alla luce di quanto precede, è possibile che il Gruppo UBI Banca si possa trovare a rilevare una riduzione dei propri coefficienti patrimoniali rispetto alla situazione in essere alla data del presente Prospetto. In tale ipotesi non si può escludere che il Gruppo UBI Banca si possa trovare nella necessità, anche a fronte di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del proprio controllo, di valutare idonei provvedimenti e/o misure tese a ripristinare un maggiore ed adeguato livello dei propri coefficienti patrimoniali. L'eventuale peggioramento del livello dei ratio patrimoniali del Gruppo UBI Banca potrebbe incidere oltre che su risvolti meramente reputazionali, anche sulla capacità del Gruppo di accedere al mercato del capitale, in particolare una o più agenzie di rating potrebbero operare un downgrade dei rating della Banca, con un conseguente incremento del costo del funding e con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca. Si consideri, inoltre, che il Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) è svolto dalla BCE con periodicità almeno annuale (fermi restando in ogni caso i poteri e le prerogative di vigilanza proprie di quest'ultima esercitabili su base continuativa durante il corso dell'anno) e, pertanto, sussiste il rischio che, ad esito dei futuri SREP, l'Autorità di Vigilanza prescriva all'Emittente, inter alia, il mantenimento di standard di adeguatezza patrimoniale superiori a quelli applicabili alla data del presente Prospetto. Inoltre, la BCE, ad esito dei futuri SREP, potrebbe prescrivere all'Emittente determinate misure correttive, che potrebbero avere impatti sulla gestione del Gruppo. Infine, sussiste il rischio che possa rendersi necessaria per l'Emittente l'applicazione degli strumenti di risoluzione di cui al D.Lgs. n. 180/2015, che ha recepito la BRRD.

#### **Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche**

L'Acquisizione delle Nuove Banche comporta per il Gruppo UBI Banca i rischi tipici di qualsiasi operazione straordinaria di acquisizione nonché rischi specifici conseguenti alle caratteristiche proprie delle Nuove Banche e dell'Acquisizione.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse. Il Gruppo UBI Banca è esposto, inoltre, al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche, in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle Nuove Banche nel contesto della Risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.

Nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell'Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell'Emittente, in relazione tra l'altro alle azioni compravendute, all'attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all'Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV, ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali.

Sebbene l'Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire le passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l'adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.

Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l'8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia

avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l'inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018; con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d'Appello di Milano ha accolto l'appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019

Nel caso in cui UBI Banca, quale successore universale di ex Nuova Banca delle Marche S.p.A. e/o ex Nuova Banca dell'Etruria e del Lazio S.p.A. e/o ex Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. venga coinvolta in giudizi promossi da ex azionisti in relazione all'acquisto e/o alla sottoscrizione di azioni delle banche in risoluzione oggi in liquidazione coatta amministrativa, si potrebbe verificare un aumento delle cause che interessano UBI Banca.

#### **Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrari**

Alla data del presente Prospetto le Società del Gruppo UBI Banca sono coinvolte in una pluralità di procedimenti legali originati dall'ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di "probabilità" e/o "possibilità", così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito.

Sebbene l'Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall'esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi, sulla attività e sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo.

A fronte dei propri contenziosi, al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività potenziali per un petitum complessivo pari a 946 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile internazionale IAS 37, per tali passività, stante la non probabile manifestazione del rischio di dover fronteggiare un esborso a risoluzione del contenzioso, non è stanziato un apposito fondo, ma viene fornita idonea informativa in bilancio.

Al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività probabili per un petitum complessivo pari a 400 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile IAS 37, ovvero in considerazione della probabilità di dover fronteggiare esborsi per risolvere la controversia, con riferimento alle sole passività probabili, afferenti ai contenziosi per controversie legali, risultano iscritti fondi a presidio del rischio per 111 milioni di Euro.

#### **Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza**

Il Gruppo UBI Banca, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è soggetto a un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte delle diverse Autorità di Vigilanza, ciascuna per i rispettivi aspetti di competenza. Nell'esercizio dei poteri di vigilanza, BCE, Banca d'Italia, Consob e le altre Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

#### **Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano**

Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio delle Banche nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio.

Nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei titoli governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche tutto l'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,50% del totale attivo. Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

#### **Rischi connessi alla riforma delle banche popolari.**

In data 26 marzo 2015, è entrata in vigore la Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha convertito, con modificazioni, il D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 recante misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti, con il quale si è proceduto, inter alia, alla riforma della disciplina delle banche popolari, apportando una serie di modifiche al TUB e demandando alla Banca d'Italia l'adozione di alcune disposizioni di attuazione.

Tra i vari aspetti interessati dalla riforma, l'art. 28, comma 2-ter, TUB ha previsto che, nelle ipotesi di esercizio del diritto di recesso (anche a seguito di trasformazione), il diritto al rimborso delle azioni può essere limitato, anche in deroga a norme di legge, laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca, demandando a Banca d'Italia l'adozione delle previsioni di attuazione, che sono state inserite, con il 9° aggiornamento del 9 giugno 2015, nel Capitolo 4, Parte Terza, della Circolare 285.

In data 10 ottobre 2015, l'Assemblea dei soci ha approvato la trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni (la "Trasformazione") e tale deliberazione è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo il successivo 12 ottobre 2015 e la trasformazione è diventata efficace in pari data.

Il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile è stato validamente esercitato entro il termine finale del 27 ottobre 2015.

Successivamente all'offerta in opzione e prelazione e al collocamento sul MTA sono residue n. 35.351.155 azioni. Il rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso è avvenuto sulla base del criterio riportato all'interno della relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico in data 9 settembre 2015, che prevedeva una soglia sotto la quale il CET1 Ratio "fully loaded" non sarebbe potuto scendere per effetto del rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso non assorbite dagli azionisti e dal mercato.

Il Consiglio di Gestione ha proposto quindi al Consiglio di Sorveglianza di procedere al rimborso di n. 1.807.217 azioni delle complessive 35.351.155, quantitativo poi arrotondato a n. 1.807.220 azioni al fine di assicurare la parità di trattamento fra i soci recedenti titolari dello stesso numero di azioni oggetto di recesso. Sulla base del prezzo di liquidazione di Euro 7,2880 per azione, il controvalore delle n. 1.807.220 azioni da rimborsare ammontava a Euro 13.171.019,36.

Pertanto i soci recedenti sono stati rimborsati, nei termini indicati, in data e per valuta 8 aprile 2016, a seguito del rilascio della prescritta autorizzazione alla riduzione dei fondi propri da parte della Banca Centrale Europea.

	<p>Successivamente, con ordinanza pubblicata in data 2 dicembre 2016, il Consiglio di Stato ha sospeso in via cautelare l'efficacia del 9° aggiornamento del giugno 2015 della Circolare 285 nella parte in cui prevede la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni.</p> <p>Il Consiglio di Stato, con separata ordinanza pubblicata successivamente in data 15 dicembre 2016, ha quindi sollevato la questione di legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, che ha introdotto, inter alia, il nuovo comma 2-ter dell'art. 28 del TUB in materia di limitazione al diritto di rimborso delle azioni oggetto di recesso.</p> <p>In data 3 febbraio 2017, UBI Banca si è costituita nei due (dei tre) giudizi innanzi al Consiglio di Stato di cui era parte, al fine di potersi costituire nel giudizio di legittimità costituzionale. L'Emittente, in data 4 aprile 2017, si è costituita innanzi alla Corte Costituzionale per difendere la legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33).</p> <p>Il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha rigettato nel merito le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato. La Corte ha innanzitutto confermato che sussistevano i presupposti di necessità ed urgenza per il decreto legge. Inoltre ha affermato che la normativa impugnata – che in attuazione di quella europea sui requisiti prudenziali prevede la possibilità per le banche di introdurre limitazioni al rimborso in caso di recesso del socio - non lede il diritto di proprietà. Infine ha rilevato che i poteri normativi affidati a Banca d'Italia rientrano nei limiti previsti dalla Costituzione. La causa avanti al Consiglio di Stato è proseguita e, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque “questioni” prospettate dagli appellanti.</p> <p>Si segnala altresì che, alla data del presente Prospetto di Base, l'Emittente è parte di un procedimento civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al rimborso delle azioni oggetto di recesso che, in caso di esito sfavorevole, potrebbero comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.</p> <p><b>Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria</b></p> <p>Alla data del presente Prospetto di Base sono in essere procedimenti di natura tributaria pendenti nei confronti dell'Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca, nonché verifiche fiscali da parte delle autorità competenti nei diversi paesi in cui il Gruppo UBI Banca opera. In particolare, al 30 giugno 2019 sussistevano circa 50 contenziosi fiscali pendenti nei confronti dell'Emittente e delle altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca. Stante la valutazione del rischio connesso al contenzioso tributario, alla data del 30 giugno 2019 non è presente alcun fondo per rischi ed oneri connesso all'eventuale contenzioso tributario.</p> <p>Relativamente ai procedimenti giudiziari sopraindicati, non si può escludere il rischio di un esito sfavorevole per l'Emittente con conseguenti possibili ripercussioni negative sulla situazione economica dell'Emittente stesso.</p> <p><b>Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005</b></p> <p>Nell'ambito del procedimento avviato nel 2014 da parte della Procura della Repubblica di Bergamo, il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs. n. 231/01 nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Al riguardo si segnala che l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 nel dicembre 2007 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dipendenti.</p> <p>Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, rispettivamente in data 29 marzo e 9 aprile 2019, hanno approvato la nuova versione del modello di organizzazione e gestione in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Il modello ex D. Lgs. n. 231/2001 si applica, altresì, alle società italiane controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente, nonché alle stabili organizzazioni operanti in Italia di società estere, controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente.</p> <p>L'organismo di vigilanza – caratterizzato da una struttura mista, con prevalenza di componenti esterni – riferisce agli organi sociali in merito all'adozione ed efficace attuazione del modello, alla vigilanza sul suo funzionamento ed alla cura dell'aggiornamento dello stesso. A tal fine sono previste due distinte linee di reporting, la prima, su base continuativa, direttamente verso il Consigliere Delegato ed il Direttore Generale, la seconda, su base periodica, nei confronti del Consiglio Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione. UBI Banca, in qualità di Capogruppo, informa le società controllate degli indirizzi da essa</p>
--	---

assunti in relazione alle linee evolutive della normativa in ambito, suggerendo i criteri generali cui le controllate possono uniformarsi. Tuttavia potrebbe verificarsi l'ipotesi che il modello adottato dall'Emittente possa essere considerato non adeguato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa. Qualora si verificasse tale ipotesi, e non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l'esonero dalla responsabilità per l'Emittente in base alle disposizioni contenute nel decreto stesso, potrebbe essere prevista a carico dell'Emittente l'applicazione di una sanzione pecuniaria, oltre che, nei casi di maggiore gravità, l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché, infine, il divieto di pubblicizzare beni e servizi, con effetti negativi, anche di natura reputazionale, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. L'Emittente, ai fini dell'applicazione delle previsioni introdotte dalla legge 262/2005, che rappresentano standard di riferimento in tema di valutazione del sistema di controllo interno e per il financial reporting, ha attivato un sistema di governance amministrativo e finanziario per le società controllate da UBI Banca che, tra l'altro, disciplina i controlli interni in relazione alla comunicazione finanziaria prodotta per gli emittenti quotati, che permette la corretta gestione dei diversi profili di rischio connessi all'informativa finanziaria. L'evoluzione della normativa di settore nonché delle aree di operatività del Gruppo comporta il costante aggiornamento del sistema dei controlli interni. Non è quindi possibile escludere che, in futuro, possa emergere la necessità di procedere ad una revisione del complessivo sistema dei processi aziendali e, conseguentemente, di sottoporre a controllo e certificazione processi alla data del presente Prospetto di Base non sono stati mappati, la cui assenza potrebbe comportare carenze nel sistema dei processi e dei controlli, di cui alla data del presente Prospetto di Base non è possibile prevedere e stimare gli impatti, con conseguenti possibili effetti negativi sulla reputazione dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca.

**Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario e alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie.**

Il Gruppo è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse Autorità di Vigilanza in tutti i Paesi in cui opera. Il rafforzamento dei requisiti patrimoniali, la previsione di nuove regole sulla liquidità e l'incremento dei coefficienti applicabili al Gruppo sulla base del framework Basilea 3, anche in considerazione dell'evoluzione normativa che sarà applicabile nel medio lungo termine, nonché di leggi e/o regolamenti ulteriori che saranno adottati in futuro, potrebbero avere un impatto sulle attività, sulla posizione finanziaria, sul cash flow e sui risultati operativi del Gruppo e quindi, direttamente o indirettamente, sulla possibilità di distribuire dividendi agli azionisti. In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie a partire dal 2008, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso. In particolare, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Deposit Guarantee Scheme e del Single Resolution Fund. Tali obblighi contributivi contribuiscono a ridurre la redditività ed incidono negativamente sul livello delle risorse patrimoniali del Gruppo. Non si può, inoltre, escludere che il livello dei contributi richiesti alle banche del Gruppo UBI Banca sia destinato a crescere in futuro in relazione all'evoluzione dell'ammontare relativo dei depositi protetti e/o del rischio relativo delle banche del Gruppo rispetto alla totalità delle banche tenute al versamento dei medesimi contributi. Ciò comporterebbe la necessità di rilevare ulteriori oneri con impatti, anche significativi, sulla situazione patrimoniale e sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo.

**Rischi di mercato.**

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio e loro volatilità o per il verificarsi di fattori che compromettano la capacità di rimborso dell'emittente. Nello specifico il rischio di mercato è concentrato principalmente sui titoli governativi italiani.

**Rischi connessi all'incertezza degli esiti di futuri stress test.**

Nel primo semestre del 2019 UBI Banca ha partecipato all'esercizio di stress sulla liquidità delle banche europee, condotto dalla Banca Centrale Europea, al fine di verificare la resilienza delle stesse a fronte di situazioni critiche sul fronte della liquidità (Sensitivity Analysis of Liquidity Risk – Stress Test 2019, LiST 2019).

Lo stress si è basato su un'analisi di sensitivity, nella quale le banche coinvolte hanno simulato l'impatto di diverse ipotesi, con grado crescente di severity, espresse come deflussi da mancato rinnovo della raccolta, mancato incasso dei crediti in scadenza, run-off sui depositi a vista ed eventi legati al merito creditizio del

	<p>Gruppo. Tali ipotesi sono state sviluppate nell'orizzonte temporale di 6 mesi, verificandone gli impatti sulla posizione di liquidità del Gruppo.</p> <p>L'esercizio non prevedeva requisiti minimi da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza nell'ambito del Supervisory Dialogue sullo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process).</p> <p>Nel corso del 2020 UBI Banca parteciperà al 2020 EU-Wide Stress test, specificatamente richiesto da EBA, che, in continuità con l'esercizio precedente (applicazione del 2018 EU-Wide Stress Test), non prevede requisiti minimi di capitale da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati come supporto alla valutazione nel processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza, permettendo loro di analizzare l'abilità delle singole banche a soddisfare requisiti minimi ed addizionali in condizioni di stress.</p> <p><b>Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili.</b></p> <p>Il Gruppo UBI Banca è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e la successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi (ivi inclusi quelli derivanti dai Principi Contabili Internazionali come omologati e adottati nell'ordinamento europeo). In particolare, in futuro il Gruppo UBI Banca potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo UBI Banca a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.</p> <p>Al riguardo, un cambiamento rilevante ha avuto luogo a far tempo dal 1 gennaio 2018, data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione Europea del 22 novembre 2016, che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".</p> <p>Inoltre, si segnala che, a far tempo dal 1 gennaio 2018, il principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", emanato dallo IASB il 28 maggio 2014 e omologato con il Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016, ha sostituito, a i principi IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione", nonché le interpretazioni IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili", IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte della clientela" e SIC 31 "Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria".</p> <p>Per maggior dettagli relativi al processo e agli impatti della transizione ai Principi Contabili IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda al capitolo dedicato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 dal titolo "La transizione ai nuovi Principi Contabili IFRS 9 E IFRS 15".</p> <p>Si segnala, infine, che il Principio Contabile IFRS 16 "Leasing" sostituisce, a far tempo dal 1 gennaio 2019, lo IAS 17 "Leasing" e le relative interpretazioni (IFRIC 4 "Determinare se un accordo contiene un leasing", SIC 15 "Leasing operativo, Incentivi" e SIC 27 "La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing").</p> <p>L'IFRS 16 è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016 e l'omologazione del medesimo, in sede comunitaria, è avvenuta attraverso la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea del Regolamento (UE) n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017.</p> <p>Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di "leasing" da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto del contratto) che si fondano sulla definizione di contratto di "leasing" inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all'utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo a fronte di un corrispettivo.</p> <p>Le nuove disposizioni prevedono un unico modello di rilevazione in bilancio dei contratti di leasing, richiedendo, quale regola generale, la rilevazione all'attivo patrimoniale del diritto d'utilizzo di un'attività (c.d. "right-of-use asset") e al passivo patrimoniale di una passività finanziaria (c.d. "lease liability") rappresentativa dell'obbligazione a pagare, lungo la durata del contratto, i canoni di leasing.</p> <p>Il Gruppo ha effettuato un assessment interno ai fini di identificare il perimetro dei contratti soggetti alle previsioni dell'IFRS 16.</p> <p>Sono state identificate le seguenti tipologie di contratti rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo Principio:</p>
--	--

	<p>a) contratti di locazione immobiliare;  b) contratti di locazione autoveicoli aziendali;  c) contratti di locazione server aziendali e altri contratti di locazione hardware.</p> <p>Detto che qualora un contratto di leasing contenga “componenti non leasing” (c.d. “non-lease component”) il locatario deve contabilizzare separatamente “componenti leasing” e “componenti non leasing” e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a sé stanti, per i contratti di cui alle lettere b) e c) il Gruppo UBI Banca ha scelto di procedere allo scorporo delle c.d. “non-lease component”, la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell’IFRS 15.</p> <p>In seguito alla scelta del Gruppo UBI Banca di avvalersi, in sede di transizione all’IFRS 16 del c.d. “modified approach” rilevando attività per il diritto d’uso per un valore pari alle passività finanziarie per il leasing, non sono stati individuati impatti sul patrimonio netto contabile alla data del 1 gennaio 2019.</p> <p>L’attivo patrimoniale è aumentato, a fronte della rilevazione in Bilancio di nuove attività, costituite dal diritto d’uso di beni immobili, autoveicoli e beni strumentali, iscritti a voce 90 “Attività materiali” per complessivi 394,2 milioni di euro. In misura corrispondente è aumentato il passivo patrimoniale a fronte della rilevazione in bilancio, alla voce 10 “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” di passività finanziarie rappresentative dell’obbligazione a corrispondere in futuro i canoni di leasing.</p> <p>L’incremento delle attività materiali per complessivi 429,6 milioni di euro è riconducibile alla rilevazione del diritto d’uso relativo a:  - immobili per 410,5 milioni di euro;  - hardware per 15 milioni di euro  - autoveicoli per 4,1 milioni di euro;  di cui 35,4 milioni di euro relativi a spese di manutenzione straordinaria su beni in locazione, c.d. “migliorie su beni di terzi”, inerenti ai contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16, riclassificate dalla voce “Altre attività” alla voce “Attività materiali”, in ossequio alle previsioni del 6° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d’Italia.</p> <p>In seguito all’effetto sugli attivi ponderati (RWA), derivante dall’iscrizione di nuove “attività materiali”, l’introduzione dell’IFRS 16 ha determinato un lieve decremento del CET1 ratio fully loaded pari complessivamente a -7 punti base.</p> <p>Ulteriormente la Commissione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:  - in data 26 marzo 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/498 mediante il quale è stato omologato l’“Amendment to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation” che apporta talune marginali modifiche al principio IFRS 9 “Strumenti Finanziari” volte a specificare che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare l’SPPI test anche nel caso in cui la ragionevole compensazione addizionale, da corrispondere in caso di rimborso anticipato, configuri una “compensazione negativa” per l’entità finanziatrice;  - in data 24 ottobre 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/1595 mediante il quale è stato omologato l’“IFRIC 23 “Uncertainty over Income Tax Treatments” con l’obiettivo di precisare quali fattori considerare, a fronte di fenomeni di incertezza, nella contabilizzazione delle imposte sul reddito;  - in data 11 febbraio è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/237 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 28: Long term interests in Associates and Joint Ventures” finalizzato a recepire l’applicazione dell’IFRS 9 alle interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture;  - in data 13 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/402 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement” finalizzato a specificare le modalità di rilevazione delle componenti economiche relative alla modifica, riduzione o estinzione di piani a benefici definiti;  - in data 14 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/412 mediante il quale è stato omologato l’“Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle” che contiene modifiche marginali ai Principi IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23.</p> <p>L’introduzione delle modifiche di cui ai Regolamenti sopra elencati non ha comportato per il Gruppo UBI Banca impatti significativi.</p>
--	--

**Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento D.6 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari della "Sezione D – Fattori di Rischio" limitatamente al "Rischio relativo all'Evento Barriera" è modificato come di seguito riportato:**

<p><b>D.6</b></p>	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p><b>Rischio relativo all'Evento Barriera</b></p> <p>I Certificati prevedono una percentuale predeterminata (la Barriera) che, moltiplicata per il valore iniziale del Sottostante, identifica un livello (Livello Barriera) che, nel caso in cui venga raggiunto, determina il verificarsi dell'Evento Barriera.</p> <p><i>[In presenza di Certificati Cash Collect: L'investitore deve tenere presente che qualora [il Sottostante] [per Certificati con Basket Worst Of, Basket Best Of: anche solo uno dei componenti del Basket], in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera, raggiunga un valore [pari o inferiore] [inferiore] al Livello Barriera, si verifica l'Evento Barriera e viene meno la protezione del capitale. Il Livello Barriera corrisponde al prodotto tra la percentuale relativa alla Barriera, fissata nelle Condizioni Definitive in misura inferiore a 100%, e il valore iniziale del Sottostante.</i></p> <p>Nel caso in cui si dovesse verificare tale evento, l'ammontare dell'Importo di Liquidazione rifletterà la performance del Sottostante. Qualora sia previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione sarà maggiorato di un ammontare pari al prodotto tra il Valore Nominale del certificato e il Rimborso Minimo a Scadenza.]</p> <p><i>[In presenza di Certificati Cash Collect Short: L'investitore deve tenere presente che qualora [il Sottostante] [per Certificati con Basket Worst Of, Basket Best Of: anche solo uno dei componenti del Basket], in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera, raggiunga un valore [pari o superiore] [superiore] al Livello Barriera, si verifica l'Evento Barriera e viene meno la protezione del capitale. Il Livello Barriera corrisponde al prodotto tra la percentuale relativa alla Barriera, fissata nelle Condizioni Definitive in misura superiore a 100%, e il valore iniziale del Sottostante.</i></p> <p>Nel caso in cui si dovesse verificare tale evento, l'ammontare dell'Importo di Liquidazione rifletterà inversamente la performance positiva del Sottostante e risulterà pari a zero se il Valore Finale del Sottostante dovesse risultare pari o maggiore del doppio del Valore Iniziale. Qualora sia previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione sarà maggiorato di un ammontare pari al prodotto tra il Valore Nominale del certificato e il Rimborso Minimo a Scadenza.]</p> <p><i>[In presenza di Certificati Bonus: L'investitore deve tenere presente che qualora [il Sottostante] [per Certificati con Basket Worst Of, Basket Best Of: anche solo uno dei componenti del Basket], in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera, raggiunga un valore [pari o inferiore] [inferiore] al Livello Barriera, si verifica l'Evento Barriera e viene meno la protezione del capitale. Il Livello Barriera corrisponde al prodotto tra la percentuale relativa alla Barriera, fissata nelle Condizioni Definitive in misura inferiore a 100% (la Barriera) e il Valore Iniziale del Sottostante che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.</i></p> <p>Nel caso in cui si dovesse verificare tale evento, l'ammontare dell'Importo di Liquidazione rifletterà la performance del Sottostante, fatta salva l'ipotesi in cui il Valore Finale del Sottostante dovesse risultare pari o superiore al Livello bonus. Al verificarsi di tale ipotesi l'importo di liquidazione rifletterà la performance del sottostante nella misura data dalla partecipazione [e fino al livello Cap].]</p> <p><i>[In presenza di Certificati Bonus Short: L'investitore deve tenere presente che qualora il Sottostante, in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera, raggiunga un valore [pari o superiore] [superiore] al Livello Barriera, si verifica l'Evento Barriera e viene meno la protezione del capitale. Il Livello Barriera corrisponde al prodotto tra la percentuale relativa alla Barriera, fissata nelle Condizioni Definitive in misura superiore a 100%, e il Valore Iniziale del Sottostante.</i></p> <p>Nel caso in cui si dovesse verificare tale evento, l'ammontare dell'Importo di Liquidazione rifletterà inversamente la performance positiva del Sottostante e risulterà pari a zero se il Valore Finale del Sottostante dovesse risultare pari o maggiore del doppio del Valore Iniziale.]</p> <p>L'investitore deve, inoltre, considerare che, a parità di condizioni, la probabilità che l'Evento Barriera si verifichi è tanto maggiore quanto più alta è la volatilità del Sottostante.</p> <p>Si evidenzia altresì che, tanto più ravvicinato è il valore della Barriera rispetto al Valore Iniziale del Sottostante e tanto maggiore sarà la probabilità che l'Evento Barriera possa verificarsi.</p> <p>Inoltre, l'estensione del periodo di osservazione della Barriera può incidere sulla rischiosità dei Certificati. Infatti, maggiore è il numero delle date comprese in tale periodo di osservazione dell'Evento Barriera, maggiore è la probabilità che si verifichi un Evento Barriera.</p>
-------------------	--	---

#### **4.4 Modifiche alla Sezione IV del Prospetto di Base – Fattori di Rischio**

**La "Sezione 4 – Fattori di rischio" Paragrafo 1. Fattori di rischio relativi all'Emittente è interamente sostituita dalla presente:**

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente come descritti al Capitolo 3, Paragrafo 3.1, del Documento di Registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0677204/19 del 31 ottobre 2019 incorporato per riferimento nel presente Prospetto di Base.

#### **4.5 Modifiche alla Sezione V del Prospetto di Base – Documento di Registrazione**

**La Sezione 5 “Documento di Registrazione” del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:**

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il Documento di Registrazione e i relativi supplementi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale e sono consultabili sul sito web dell'Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com).

#### **4.6 Modifiche alla Sezione VI del Prospetto di Base – Nota Informativa**

**La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo 4.1.1 è modificato limitatamente alla sezione di seguito riportata:**

[omissis]

##### **(i) Certificati Cash Collect**

I Certificati Cash Collect consentono all'investitore di percepire degli importi digitali qualora alle date previste il Sottostante sia superiore, ovvero pari o superiore, a predeterminate soglie di valore, e sono coerenti con aspettative di stabilità del Sottostante, da moderato ribasso a moderato rialzo, a seconda del posizionamento delle soglie previste nelle Condizioni Definitive.

Importi Digitali:

Tali importi saranno corrisposti qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del Sottostante abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima). Se tale condizione si è verificata, l'Importo Digitale che sarà corrisposto all'investitore sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la Cedola Digitale i-esima corrispondente alla Soglia Cedola Digitale i-esima raggiunta.

Qualora siano previste più Soglie Cedola Digitali nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, a ciascuna di esse corrisponderà una Cedola Digitale i,k-esima.

Le Cedole Digitali saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Congiuntamente agli Importi Digitali, potrà altresì essere prevista nelle Condizioni Definitive una o più delle seguenti caratteristiche:

- Effetto Memoria: nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.
- Cap Cedole Digitali: rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in un Giorno di

Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposta in precedenza sia pari al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Worst Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Worst Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Best Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Best Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere il pagamento periodico di Importi Non condizionati nel corso della durata degli stessi.

**Importi Non Condizionati:** In tal caso, gli Importi Non Condizionati sono indipendenti dall'andamento del Sottostante. Le relative Cedole Non Condizionate da applicare al Valore Nominale per la determinazione del corrispondente importo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere la caratteristica Autocallable e in tal caso saranno coerenti con aspettative di moderato rialzo del Sottostante.

**Autocallable:** In tal caso, i Certificati saranno soggetti al rimborso anticipato automatico nel caso in cui il valore del sottostante (Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato), nelle date prefissate (Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato), dovesse raggiungere, ovvero oltrepassare una percentuale predeterminata del Valore Iniziale del Sottostante (Soglia di Rimborso Anticipato). Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato che sarà determinato come prodotto del Valore Nominale per un valore percentuale pari o superiore a 100% (Percentuale di Rimborso Anticipato), che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Alla scadenza, a seconda dell'eventuale presenza delle caratteristiche Strike e Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

1. Certificati Cash Collect

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.  
Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la somma tra (i) il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante e (ii) il Rimborso Minimo a Scadenza.
- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.

## 2. Certificati Cash Collect con Strike

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.

Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la somma tra (i) il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante e (ii) il Rimborso Minimo a Scadenza.

- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera e
- b.1) il Valore Finale è inferiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
- b.2) il Valore Finale è superiore al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la somma tra (i) 1 e (ii) la performance del Sottostante moltiplicata per la Partecipazione.  
La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello Strike (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

## 3. Certificati Cash Collect con Strike e con Cap

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.

Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la somma tra (i) il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante e (ii) il Rimborso Minimo a Scadenza.

- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera e
- b.1) il Valore Finale è inferiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale;
- b.2) il Valore Finale è superiore al Livello Strike ma inferiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la somma tra (i) 1 e (ii) la performance del Sottostante moltiplicata per la Partecipazione.  
La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello Strike (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- b.3) il Valore Finale è superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o inferiore al 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre superiore a 100%.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o superiore a 100% e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} + \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

Con riferimento alla restituzione del capitale e al pagamento delle cedole periodiche è fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 4.1.7 in merito all'utilizzo del bail-in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dai decreti legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

### (ii) Certificati Cash Collect Short

I Certificati Cash Collect Short consentono all'investitore di percepire degli importi digitali qualora alle date previste il Sottostante sia inferiore, ovvero pari o inferiore, a predeterminate soglie di valore, e sono coerenti con aspettative di ribasso del Sottostante.

Importi Digitali:

Tali importi saranno corrisposti qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del Sottostante abbia raggiunto, ovvero raggiunto od oltrepassato come indicato nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima). Se tale condizione si è verificata, l'Importo Digitale che sarà corrisposto all'investitore sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la Cedola Digitale i-esima corrispondente alla Soglia Cedola Digitale i-esima raggiunta.

Qualora siano previste più Soglie Cedola Digitali nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, a ciascuna di esse corrisponderà una Cedola Digitale i,k-esima.

Le Cedole Digitali saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Congiuntamente agli Importi Digitali, potrà altresì essere prevista nelle Condizioni Definitive una o più delle seguenti caratteristiche.

- a) Effetto Memoria: nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.
- b) Cap Cedole Digitali: rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in un Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposto in precedenza sia pari al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Worst Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Worst Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Best Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Best Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere il pagamento periodico di Importi Non Condizionati nel corso della loro durata.

**Importi Non Condizionati:** In tal caso, gli Importi Non Condizionati sono indipendenti dall'andamento del Sottostante. Le relative Cedole Non Condizionate da applicare al Valore Nominale per la determinazione del corrispondente importo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere la caratteristica Autocallable e in tal caso saranno coerenti con aspettative di moderato ribasso del Sottostante..

**Autocallable:** In tal caso, i Certificati saranno soggetti al rimborso anticipato automatico nel caso in cui il valore del sottostante (Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato), nelle date prefissate (Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato), dovesse raggiungere, ovvero oltrepassare una percentuale predeterminata del Valore Iniziale del Sottostante (Soglia di Rimborso Anticipato). Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato che sarà determinato come prodotto del Valore Nominale per un valore percentuale pari o superiore a 100% (Percentuale di Rimborso Anticipato), che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Alla scadenza, a seconda dell'eventuale presenza delle caratteristiche Strike e Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

1. Certificati Cash Collect Short

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.  
Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la somma del Rimborso Minimo a Scadenza e del maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.
- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.

2. Certificati Cash Collect Short con Strike

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.  
Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la somma del Rimborso Minimo a Scadenza e del maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.
- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera e
  - b.1) il Valore Finale è superiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
  - b.2) il Valore Finale è inferiore al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la somma tra (i) 1 e (ii) la performance del Sottostante moltiplicata per la Partecipazione.  
La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello Strike rispetto Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

3. Certificati Cash Collect Short con Strike e con Cap

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.  
Qualora sia prevista nelle Condizioni Definitive la caratteristica del Rimborso Minimo a Scadenza, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale

moltiplicato per la somma del Rimborso Minimo a Scadenza e del maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra 2 ed il rapporto tra il Valore Finale e il Valore Iniziale del Sottostante.

- b) Se non si è verificato l'Evento Barriera e
- b.1) il Valore Finale è superiore o uguale al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale;
  - b.2) il Valore Finale è inferiore al Livello Strike ma superiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione l'Importo di Liquidazione sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la somma tra (i) 1 e (ii) la performance del Sottostante moltiplicata per la Partecipazione.  
La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello Strike rispetto Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
  - b.3) il Valore Finale è inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o superiore al 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre inferiore a 100%.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o inferiore a 100% e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} - \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

Con riferimento alla restituzione del capitale e al pagamento delle cedole periodiche è fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 4.1.7 in merito all'utilizzo del bail-in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dai decreti legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

***La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo paragrafo 4.1.13 è integralmente sostituito come di seguito riportato:***

Tutti gli importi pagabili alla scadenza e/o nel corso della durata dei Certificati, ad eccezione delle Cedole Non Condizionate, dipenderanno, in maniera più o meno diretta, dall'andamento del Sottostante.

Ogni importo pagabile ai sensi dei Certificati è corrisposto in Euro. Qualora la valuta di denominazione del Sottostante sia diversa dall'Euro, i Certificati saranno sempre di tipo Quanto; pertanto il Sottostante verrà sempre valorizzato convenzionalmente in Euro non esponendo l'investitore al rischio di cambio.

**DETERMINAZIONE DEGLI IMPORTI PERIODICI DOVUTI AI SENSI DEI CERTIFICATI  
NEL CORSO DELLA LORO DURATA**

**IMPORTO NON CONDIZIONATO**

Se previsto nelle Condizioni Definitive, in corrispondenza di ciascuna Data di Pagamento Importo Non Condizionato m-esimo, il Portatore riceverà indipendentemente dall'andamento del Sottostante, un importo determinato tramite la seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cedola Non Condizionata m-esima}$$

**IMPORTO DIGITALE**

In relazione ai Certificati con Cedola Digitale, l'Importo Digitale i-esimo sarà corrisposto al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo e sarà calcolato come segue a seconda che si tratti di:

- i) Certificati Cash Collect e Bonus;
- ii) Certificati Cash Collect e Bonus Short.

**i) Certificati Cash Collect e Bonus**

L'Evento Cedola Digitale i-esimo si intende verificato quando, nel relativo Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è superiore, ovvero uguale o superiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello di Soglia Cedola Digitale i-esimo specificato nelle Condizioni Definitive.

***Ipotesi con una sola Soglia Cedola Digitale per ogni Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo***

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI						
Soglia Cedola Digitale i-esima	Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo	Cedola Digitale i-esima	Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo

Nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo si può verificare uno dei due seguenti scenari.

1. Evento Cedola Digitale i-esimo non si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è pari o inferiore, ovvero inferiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo ed il Portatore non riceverà alcun Importo Digitale.

2. Evento Cedola Digitale i-esimo si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è superiore, ovvero uguale o superiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo. Il Portatore riceverà l'Importo Digitale pari al prodotto tra il Valore Nominale e la Cedola Digitale i-esima come descritto dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cedola Digitale i-esima}$$

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

***Ipotesi con più di una Soglia Cedola Digitale nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo***

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI						
Soglia Cedola Digitale i,k-esima	Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	Cedola Digitale i,k-esima	Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo

In questa ipotesi possono essere previste K soglie (con K pari o superiore a 2) ed in tal caso nelle Condizioni Definitive sono indicate come valore percentuale le K soglie con la notazione di Soglie Cedola Digitale i,k-esima.

Nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo si può verificare uno dei due seguenti scenari.

1. Evento Cedola Digitale i-esimo non si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è pari o inferiore, ovvero inferiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al primo Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo, ossia al Livello Soglia Cedola Digitale i,2, ed il Portatore non riceverà alcun Importo Digitale.

2. Evento Cedola Digitale i-esimo si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è superiore, ovvero uguale o superiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, ad almeno un Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo. Il Portatore riceverà l'Importo Digitale pari al prodotto tra il Valore Nominale e la Cedola Digitale i,k-esima prevista per il Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo superato ovvero raggiunto o superato, come descritto dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cedola Digitale } i, k\text{-esima}$$

L'investitore avrà diritto a ricevere unicamente la Cedola Digitale corrispondente al più alto Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo oltrepassato. Nel caso in cui la Cedola Digitale i,K, corrispondente all'ultima Soglia Cedola Digitale i,K, sia posta pari a zero e il più alto Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo oltrepassato sia il Livello di Soglia Cedola Digitale i,K, l'Importo Digitale i-K è pari a zero e pertanto il Portatore non riceverà alcun importo.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

Nelle Condizioni Definitive, potranno essere indicate, una o più caratteristiche relative all'Importo Digitale tra le seguenti.

- a) Effetto Memoria: nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore

riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.

- b) **Cap Cedole Digitali**: rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposta in precedenza sia superiore al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

#### ii) Certificati Cash Collect e Bonus Short

L'Evento Cedola Digitale i-esimo si intende verificato quando, nel relativo Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è inferiore, ovvero uguale o inferiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello di Soglia Cedola Digitale i-esimo come specificato nelle Condizioni Definitive.

#### ***Ipotesi con una sola Soglia Cedola Digitale per ogni Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo***

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI						
Soglia Cedola Digitale i-esima	Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo	Cedola Digitale i-esima	Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo

Nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo si può verificare uno dei due seguenti scenari:

1. **Evento Cedola Digitale i-esimo non si verifica**

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è pari o superiore, ovvero superiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo ed il Portatore non riceverà alcun Importo Digitale.

2. **Evento Cedola Digitale i-esimo si verifica**

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è inferiore, ovvero uguale o inferiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al Livello Soglia Cedola Digitale i-esimo. Il Portatore riceverà l'Importo Digitale pari al prodotto tra il Valore Nominale e la Cedola Digitale i-esima come descritto dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cedola Digitale i-esima}$$

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

#### ***Ipotesi con più di una Soglia Cedola Digitale nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo***

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI						
Soglia Cedola Digitale i,k-esima	Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo	Cedola Digitale i,k-esima	Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo	Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i-esimo

In questa ipotesi possono essere previste K soglie (con K pari o superiore a 2) ed in tal caso nelle Condizioni Definitive sono indicate come valore percentuale le K soglie con la notazione di Soglie Cedola Digitale i,k-esima.

Nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo si può verificare uno dei due seguenti scenari.

1. Evento Cedola Digitale i-esimo non si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è pari o superiore, ovvero superiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, al primo Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo, ossia al Livello Soglia Cedola Digitale i,2, ed il Portatore non riceverà alcun Importo Digitale.

2. Evento Cedola Digitale i-esimo si verifica

In questo scenario il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo è inferiore, ovvero uguale o inferiore a seconda di quanto indicato nelle Condizioni Definitive, ad almeno un Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo. Il Portatore riceverà l'Importo Digitale pari al prodotto tra il Valore Nominale e la Cedola Digitale i,k-esima prevista per il Livello Soglia Cedola Digitale i,k-esimo superato ovvero raggiunto o superato, come descritto dalla seguente formula

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cedola Digitale } i, k\text{-esima}$$

L'investitore avrà diritto a ricevere unicamente la Cedola Digitale corrispondente al più basso Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo oltrepassato. Nel caso in cui la Cedola Digitale i,K, corrispondente all'ultima Soglia Cedola Digitale i,K, sia posta pari a zero e il più basso Livello di Soglia Cedola Digitale i,k-esimo oltrepassato sia il Livello di Soglia Cedola Digitale i,K, l'Importo Digitale i-K è pari a zero e pertanto il Portatore non riceverà alcun importo.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare il verificarsi o meno dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, si considererà il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

Nelle Condizioni Definitive, potranno essere indicate, una o più caratteristiche relative all'Importo Digitale tra le seguenti.

- Effetto Memoria: nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.
- Cap Cedole Digitali: rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposta in precedenza sia superiore al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

**DETERMINAZIONE DEGLI IMPORTI DOVUTI AI SENSI DEI CERTIFICATI  
ALLA SCADENZA**

**IMPORTO DI LIQUIDAZIONE**

L'Importo di Liquidazione, ossia l'ammontare in Euro da riconoscere al Portatore in seguito all'esercizio automatico dei Certificati alla Data di Esercizio, è determinato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione Finale. In particolare, sarà calcolato come segue a seconda che si tratti di:

- i) Certificati Cash Collect;
- ii) Certificati Cash Collect Short;
- iii) Certificati Bonus;
- iv) Certificati Bonus Short

**i) Certificati Cash Collect**

A seconda dell'eventuale presenza delle caratteristiche Strike e Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

1. Certificati Cash Collect

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI					
Barriera	Livello Barriera	Date di Osservazione dell'Evento Barriera	Rimborso Minimo a Scadenza	Valore Iniziale	Valore Finale

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left( \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right)$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.

2. Certificati Cash Collect con Strike

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI								
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'Evento Barriera</u>	<u>Rimborso Minimo a Scadenza</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Strike</u>	<u>Livello Strike</u>	<u>Partecipazione</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left( \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right)$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.
- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[ 100\% + \left( \text{Partecipazione} \times \frac{\text{Valore Finale} - \text{Livello Strike}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

### 3. Certificati Cash Collect con Strike e con Cap

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI											
<u>Barrier</u> <u>a</u>	<u>Livello</u> <u>Barrier</u> <u>a</u>	<u>Date di</u> <u>Osserv</u> <u>azione</u> <u>dell'Ev</u> <u>ento</u> <u>Barrier</u> <u>a</u>	<u>Rimbo</u> <u>rso</u> <u>Minim</u> <u>o</u> <u>a</u> <u>Scaden</u> <u>za</u>	<u>Valore</u> <u>Iniziale</u>	<u>Valore</u> <u>Finale</u>	<u>Strike</u>	<u>Livello</u> <u>Strike</u>	<u>Parteci</u> <u>pazion</u> <u>e</u>	<u>Cap</u>	<u>Livello</u> <u>percent</u> <u>uale</u> <u>Cap</u>	<u>Livello</u> <u>Cap</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left( \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right)$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Strike e inferiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[ 100\% + \left( \text{Partecipazione} \times \frac{\text{Valore Finale} - \text{Livello Strike}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- e) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$$

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Strike e/o al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Strike e/o al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o inferiore al 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre superiore a 100%.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o superiore a 100%, e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} + \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

## ii) Certificati Cash Collect Short

A seconda dell'eventuale presenza delle caratteristiche Strike e Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

### 1. Certificati Cash Collect Short

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI					
Barriera	Livello Barriera	Date di Osservazione dell'Evento Barriera	Rimborso Minimo a Scadenza	Valore Iniziale	Valore Finale

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right] \right\}$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.

## 2. Certificati Cash Collect Short con Strike

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI								
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'Evento Barriera</u>	<u>Rimborso Minimo a Scadenza</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Strike</u>	<u>Livello Strike</u>	<u>Partecipazione</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right] \right\}$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[ 100\% + \left( \text{Partecipazione} \times \frac{\text{Livello Strike} - \text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

## 3. Certificati Cash Collect Short con Strike e con Cap

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI											
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'Evento Barriera</u>	<u>Rimborso Minimo a Scadenza</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Strike</u>	<u>Livello Strike</u>	<u>Partecipazione</u>	<u>Cap</u>	<u>Livello percentuale Cap</u>	<u>Livello Cap</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e non è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera ed è previsto il Rimborso Minimo a Scadenza, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Rimborso Minimo a Scadenza} + \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right] \right\}$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Strike, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro pari al Valore Nominale.

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Strike e superiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[ 100\% + \left( \text{Partecipazione} \times \frac{\text{Livello Strike} - \text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- e) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$$

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Strike e/o al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Strike e/o al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o superiore al 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre inferiore a 100%.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o inferiore a 100%, e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} - \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

### iii) Certificati Bonus

A seconda dell'eventuale presenza della caratteristica Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

#### 1. Certificati Bonus

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI								
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione e dell'Evento Barriera</u>	<u>Bonus</u>	<u>Livello Percentuale Bonus</u>	<u>Livello Bonus</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Partecipazione</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Bonus} + \left[ \text{Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} - \text{Bonus} \right) \right] \right\}$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Bonus}$$

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Bonus} + \left[ \text{Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} - \text{Bonus} \right) \right] \right\}$$

#### 2. Certificati Bonus con Cap

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI											
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'evento barriera</u>	<u>Bonus</u>	<u>Livello Percentuale Bonus</u>	<u>Livello Bonus</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Partecipazione</u>	<u>Cap</u>	<u>Livello Percentuale Cap</u>	<u>Livello Cap</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Bonus e inferiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Bonus} + \left[ \text{Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} - \text{Bonus} \right) \right] \right\}$$

- c) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$$

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Bonus}$$

- e) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Bonus e inferiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Bonus} + \left[ \text{Partecipazione} \times \left( \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} - \text{Bonus} \right) \right] \right\}$$

- f) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$$

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Worst Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggiore Variazione Percentuale.

Nel caso in cui il Sottostante sia un Basket Best Of, per determinare se nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore, inferiore o uguale al Livello Cap, si considererà il Valore Finale del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale.

Il Livello Bonus è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e il Livello Percentuale Bonus, dove per Livello Percentuale Bonus deve intendersi il valore percentuale pari o superiore a 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o inferiore a 100% come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Cap è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o superiore a 100%, e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = 100\% + \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

#### iv) Certificati Bonus Short

A seconda dell'eventuale presenza della caratteristica Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

##### 1. Certificati Bonus Short

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI								
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'Evento o Barriera</u>	<u>Bonus</u>	<u>Livello Percentuale e Bonus</u>	<u>Livello Bonus</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Partecipazione</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left\{ \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right] \right\}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \left[ \text{Bonus} + \left( \text{Partecipazione} \times \frac{\text{Livello Bonus} - \text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

- c) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Bonus}$$

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times \left[ Bonus + \left( Partecipazione \times \frac{Livello\ Bonus - Valore\ Finale}{Valore\ Iniziale} \right) \right]$$

## 2. Certificati Bonus Short con Cap

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI											
<u>Barriera</u>	<u>Livello Barriera</u>	<u>Date di Osservazione dell'evento barriera</u>	<u>Bonus</u>	<u>Livello Percentuale Bonus</u>	<u>Livello Bonus</u>	<u>Valore Iniziale</u>	<u>Valore Finale</u>	<u>Partecipazione</u>	<u>Cap</u>	<u>Livello Percentuale Cap</u>	<u>Livello Cap</u>

- a) Se si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times \left\{ \text{Max} \left[ 0; \left( 2 - \frac{Valore\ Finale}{Valore\ Iniziale} \right) \right] \right\}$$

- b) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Bonus e superiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times \left[ Bonus + \left( Partecipazione \times \frac{Livello\ Bonus - Valore\ Finale}{Valore\ Iniziale} \right) \right]$$

- c) Se si è verificato l'Evento Barriera, in una data antecedente al Giorno di Valutazione Finale, e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times Cap$$

- d) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è superiore o uguale al Livello Bonus, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times Bonus$$

- e) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Bonus e superiore o uguale al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$Valore\ Nominale \times \left[ Bonus + \left( Partecipazione \times \frac{Livello\ Bonus - Valore\ Finale}{Valore\ Iniziale} \right) \right]$$

- f) Se non si è verificato l'Evento Barriera e nel Giorno di Valutazione Finale il Valore Finale del Sottostante è inferiore al Livello Cap, il Portatore ha diritto a ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Cap}$$

Il Livello Bonus è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e il Livello Percentuale Bonus, dove per Livello Percentuale Bonus deve intendersi il valore percentuale pari o inferiore a 100%, come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Barriera è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Barriera, dove per Barriera deve intendersi il valore percentuale pari o superiore a 100%, come riportato nelle Condizioni Definitive.

Il Livello Cap è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o inferiore a 100% e determinato come segue:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = 100\% - \left( \frac{\text{Cap} - 100\%}{\text{Partecipazione}} \right)$$

**DETERMINAZIONE DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CASO DI EVENTO DI RIMBORSO  
ANTICIPATO  
AI SENSI DEI CERTIFICATI CON CARATTERISTICA AUTOCALLABLE**

L'Importo di Rimborso Anticipato n-esimo, ossia l'ammontare in Euro da riconoscere al Portatore in seguito al verificarsi dell'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo nel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, è determinato dall'Agente di Calcolo. In particolare, sarà calcolato come segue a seconda che si tratti di:

- i) Certificati Cash Collect e Certificati Bonus;
- ii) Certificati Cash Collect Short e Certificati Bonus Short.

**i) Certificati Cash Collect e Certificati Bonus**

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI			
<u>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esimo</u>

L'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica qualora nel relativo Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo risulta essere pari o superiore al Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo.

Se in un Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Certificato scadrà anticipatamente in quel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo e il Portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Percentuale di Rimborso Anticipato n-esimo}$$

**ii) Certificati Cash Collect Short e Certificati Bonus Short**

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI			
<u>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esimo</u>

L'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica qualora nel relativo Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo risulta essere pari o inferiore al Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo.

Se in un Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Certificato scadrà anticipatamente in quel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo e il Portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima}$$

Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è pari al prodotto tra la Soglia di Rimborso Anticipato n-esima e il Valore Iniziale del Sottostante, inteso anche come singolo componente nel caso di Sottostante rappresentato da un Basket Worst Of o da un Basket Best Of.

La Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima, specificata di volta in volta nelle Condizioni Definitive, sarà in ogni caso pari o superiore al 100%.

#### **DETERMINAZIONE DEI VALORI DEL SOTTOSTANTE**

Si riporta di seguito l'indicazione delle modalità di determinazione dei valori del Sottostante inteso come (i) singola attività finanziaria sottostante e (ii) ciascuna attività finanziaria componente il Basket Worst Of e il Basket Best Of:

- il Valore Finale, utilizzato dall'Agente di Calcolo per determinare l'Importo di Liquidazione corrisponde, come indicato nelle Condizioni Definitive: (i) al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale indicato nelle Condizioni Definitive o (ii) in caso di più Giorni di Valutazione alla Scadenza, alla media aritmetica o al valore massimo o al valore minimo dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione alla Scadenza indicati nelle Condizioni Definitive, come calcolata/o nel Giorno di Valutazione Finale;
- il Valore Iniziale corrisponde, come indicato nelle Condizioni Definitive: (i) al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale indicato nelle Condizioni Definitive o (ii) in caso di più Giorni di Valutazione all'Emissione, alla media aritmetica o al valore massimo o al valore minimo dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione all'Emissione indicati nelle Condizioni Definitive, come calcolata/o nel Giorno di Valutazione Iniziale. Nel caso di Sottostante rappresentato da Tasso di Interesse il Valore Iniziale del Sottostante indica, per ogni serie di Certificati, il valore del Sottostante rilevato il Giorno di Definizione;
- ove applicabile, il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo (determinato il Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo dall'Agente di Calcolo per verificare il ricorrere di un Evento Cedola Digitale i-esimo e ai fini del calcolo dell'Importo Digitale i-esimo) corrisponde, come stabilito nelle Condizioni Definitive: (i) al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo indicato nelle Condizioni Definitive o (ii) in caso di più Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, alla media aritmetica o al valore massimo o al valore minimo dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo indicati nelle Condizioni Definitive, come calcolata/o nel Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.
- ove applicabile, il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo (determinato dall'Agente di Calcolo, in corrispondenza del Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, per verificare il ricorrere di un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo) corrisponde, come stabilito nelle Condizioni Definitive: (i) al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo indicato nelle Condizioni Definitive o (ii) in caso di più Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, alla media aritmetica o al valore massimo o al valore minimo dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo indicati nelle Condizioni Definitive, come calcolata/o nel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.

Nell'ipotesi di Certificati aventi come Sottostante un Basket, il Valore Finale, il Valore Iniziale, il Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo e il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo del Basket

corrisponde alla media ponderata dei Prezzi di Riferimento di ciascun componente del Basket dove, per la ponderazione, si utilizzano i relativi Pesi Percentuali indicati nelle Condizioni Definitive (per il calcolo del Valore Iniziale del Basket) ovvero i relativi Pesi Assoluti indicati nell'Avviso Integrativo (per il calcolo del Valore Finale, del Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo e del Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo del Basket).

Nell'ipotesi di Certificati aventi come Sottostante un Basket Worst Of, il Prezzo di Riferimento del Basket Worst Of è il Prezzo di Riferimento del componente che ha registrato la peggior Variazione Percentuale.

Nell'ipotesi di Certificati aventi come Sottostante un Basket Best Of, il Prezzo di Riferimento del Basket Worst Of è il Prezzo di Riferimento del componente che ha registrato la migliore Variazione Percentuale.

***La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo paragrafo 4.2.3 è integrato come di seguito indicato:***

Per Sconvolgimenti di Mercato si intendono, fatta eccezione per Indici o Tassi di Interesse, la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni del Sottostante (per tale intendendosi, nella presente definizione, anche uno o più componenti del Basket) sul Mercato di Riferimento, oppure la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di opzioni o contratti a termine riferiti al Sottostante sul Mercato Derivato di Riferimento o sul Mercato Correlato. Gli sconvolgimenti di mercato tenuti in considerazione non includono la riduzione delle ore o dei giorni di contrattazione (nella misura in cui ciò rientri in una variazione regolarmente annunciata degli orari del Mercato di Riferimento, del Mercato Derivato di Riferimento e del Mercato Correlato), né l'esaurimento degli scambi nell'ambito del contratto in oggetto. In relazione agli Indici o ai Tassi di Interesse sottostanti, l'espressione Sconvolgimento di Mercato indica una sospensione della pubblicazione dell'Indice o del Tasso di Interesse medesimo.

[OMISSIS]

***La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo 4.2.4 è modificato limitatamente alla sezione di seguito riportata:***

[OMISSIS]

D) Eventi relativi al Sottostante costituito da Tasso di Interesse (sia singolarmente sia in quanto componente di un Basket Worst Of e di un Basket Best Of) o da un Basket di Tassi di Interesse (basket nel caso in cui si faccia riferimento indifferentemente a un Basket, un Basket Worst Of o ad un Basket Best Of)

1. Nel caso in cui il Tasso di Interesse Sottostante, ovvero i Tassi di Interesse componenti il basket vengano calcolati e pubblicati da un soggetto diverso dall'Istituto di Riferimento (il "Soggetto Terzo"), l'Istituto di Riferimento si considererà sostituito dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori dei Certificati verrà comunicata mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente, [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com), ed entro la data di efficacia della sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione del Tasso di Interesse, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

2. Nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo modifichi sostanzialmente le caratteristiche del Tasso di Interesse, ovvero di uno o più dei Tassi di Interesse componenti il basket, o nel caso in cui l'Istituto di Riferimento, o il Soggetto terzo, sostituisca il Tasso di Interesse ovvero sostituisca uno o più dei Tassi di Interesse componenti il basket, potranno aversi le seguenti ipotesi:

(i) nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori del Tasso di Interesse precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione, i Certificati non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale Sottostante il Tasso di Interesse come modificato o sostituito;

(ii) nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore del Tasso di Interesse dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Agente di Calcolo procederà, al fine di mantenere immutato il valore economico dei Certificati nei confronti dei Portatori, in seguito alla modifica o alla sostituzione del Tasso di Interesse, ad individuare un coefficiente di rettifica, come calcolato dall'Agente di Calcolo stesso, nel modo che riterrà a propria ragionevole discrezione e in buona fede appropriato, anche tenuto conto della prassi di mercato;

(iii) qualora l'Agente di Calcolo valuti che gli effetti distorsivi della sostituzione non possano essere eliminati dalla procedura indicata al Punto ii) che precede, l'Emittente avrà il diritto di adempiere agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati secondo quanto previsto dal Punto 3 che segue.

3. Qualora l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione del Tasso di Interesse, sia esso singolo sottostante ai Certificati o componente di un basket, senza procedere al calcolo e alla pubblicazione di un Tasso di Interesse sostitutivo ovvero nel caso in cui al precedente romanino (iii) del Punto 2., il Tasso di Interesse potrà essere rilevato, in buona fede, facendo riferimento ad altro Tasso di Interesse individuato dalla legge, ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali, ovvero, in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni, facendo riferimento ad altro Tasso di Interesse tra quelli utilizzati secondo la prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione, ovvero con le linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i “Criteri”):
  1. da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza e nominato dall'Emittente, al fine di mantenere immutato il valore economico dei Certificati nei confronti dei Portatori in seguito alla cessazione del calcolo e della pubblicazione del Tasso di Interesse;
  2. nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente, o lo stesso non sia in grado di rilevare il Tasso di Interesse applicabile, lo stesso verrà rilevato dall'Agente di Calcolo secondo i Criteri sopra definiti;
  3. infine, nel caso in cui l'Agente di Calcolo non sia in grado di effettuare tale rilevazione, i Certificati si intenderanno scaduti anticipatamente e l'Emittente si libererà di ogni obbligazione a suo carico in relazione ai Certificati mediante il pagamento di una somma di denaro corrispondente all'Equo Valore di Mercato dei Certificati stessi.
4. L'Emittente provvederà ad informare i Portatori delle determinazioni di cui al precedente Punto 2 e Punto 3 mediante la pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente, [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) entro e non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento Rilevante.
5. L'Equo Valore di Mercato dei Certificati verrà corrisposto ai Portatori entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla sua determinazione.
6. Le rettifiche ai termini e alle condizioni dei Certificati effettuate in base ai Punti 2 e 3 che precedono e le constatazioni di quanto previsto al Punto 3 che precede saranno, in assenza di errori manifesti, vincolanti per i Portatori e per l'Emittente.
7. L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di cui ai Punti 2 e 3 che precedono nel caso in cui sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto del Tasso di Interesse individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione dei Portatori e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

[OMISSIS]

#### 4.7 Modifiche alla Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive

La Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive è interamente sostituita dalla presente:



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

---

### CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DI

**"UBI Banca Cash Collect [Short] [Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]" su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d'Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Merci][Merce [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]]**

**[il cui nome commerciale è [•]]**

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico di Certificati emessi da Unione di Banche Italiane S.p.A. ai sensi del Programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto

---

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [•] e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto per l'offerta di Certificati denominati "UBI Banca Certificati Cash Collect", "UBI Banca Certificati Cash Collect Short", "UBI Banca Certificati Bonus" e "UBI Banca Certificati Bonus Short" depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019, a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento (o ai suoi supplementi).

**Il Prospetto di Base ed il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e sono a disposizione, in forma stampata e gratuita, a chi ne richieda copia presso [le filiali e/o] la sede legale dell'Emittente in piazza Vittorio Veneto n. 8, Bergamo [nonché sul sito internet e/o in forma stampata e gratuita presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento][*indicare eventuali ulteriori indirizzi*].**

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati.**

La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019 come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4

novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19 (il "Documento di Registrazione").

**L'adempimento di pubblicazione 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.**

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

## 1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

<b>Conflitti di interesse</b>	[Specificare se ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa]
-------------------------------	---

## 2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di certificati denominati "UBI Banca Certificati Cash Collect [Short][Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]" su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d'Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Meriti][Merito [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]] [il cui nome commerciale è [•]] (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
<b>Codice ISIN</b>	[•]
<b>Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta</b>	L'emissione e l'offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri in data [•].
<b>Quanto</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Valore Nominale</b>	[•] Euro
<b>Importo di Liquidazione</b>	[Inserire la formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione]
<b>Giorn[o][i] di Valutazione all'Emissione</b>	[•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Valutazione Iniziale</b>	[Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione all'Emissione ovvero con il Giorno di Valutazione all'Emissione] [•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Definizione</b>	[Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Non applicabile]

<b>Autocallable</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Valore Iniziale</b>	<p>[Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.]</p> <p>[Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione all'Emissione.]</p> <p>[Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Valore Iniziale del Sottostante è pari a [•].]</p>
<b>Partecipazione</b>	[•]%/ [Non applicabile]
<b>Barriera</b>	[•]%
<b>Livello Barriera</b>	[Il Livello Barriera [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Barriera.]
<b>Dat[a][e] di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	[•]
<b>Evento Barriera</b>	<p>[Indica il raggiungimento [da parte del Sottostante] [da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] di un valore [pari o inferiore] [inferiore] al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera.]</p> <p>[Indica il raggiungimento [da parte del Sottostante] [da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] di un valore [pari o superiore] [superiore] al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera.]</p>

<b>Rimborso Minimo a Scadenza</b>	[Non applicabile] [[•]%
<b>Cap</b>	[Non applicabile] [[•]%
<b>Livello Percentuale Cap</b>	[Non applicabile] [[•]%
<b>Livello Cap</b>	[Non Applicabile] [Il Livello Cap [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Cap è pari a [•].]
<b>Strike</b>	[Non applicabile] [[•]%
<b>Livello Strike</b>	[Non applicabile] [Il Livello Strike [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Strike.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Strike è pari a [•].]
<b>Soglia di Rimborso Anticipato n-esima</b>	[Non applicabile] [[•]%
<b>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	[Non applicabile] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Soglia di Rimborso Anticipato n-esima.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è pari a [•].]
<b>N (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</b>	[•] [Non applicabile]

<b>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="341 293 1442 450"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 293 512 353">n</th> <th data-bbox="512 293 1442 353">Percentuale di Rimborso Anticipato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 353 512 398">[•]</td> <td data-bbox="512 353 1442 398">[•]%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 398 512 450">[N ]</td> <td data-bbox="512 398 1442 450">[•]%</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Percentuale di Rimborso Anticipato	[•]	[•]%	[N ]	[•]%
n	Percentuale di Rimborso Anticipato						
[•]	[•]%						
[N ]	[•]%						
<b>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] .]</p> <p>[Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento, rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.]</p>						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="341 860 1442 1016"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 860 512 920">n</th> <th data-bbox="512 860 1442 920">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 920 512 965">[•]</td> <td data-bbox="512 920 1442 965">[•];[•];[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 965 512 1016">[N ]</td> <td data-bbox="512 965 1442 1016">[•];[•];[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•]	[N ]	[•];[•];[•]
n	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•]						
[N ]	[•];[•];[•]						
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Per ogni n, coincide con l'ultimo dei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo coincide con tale giorno.]</p> <table border="1" data-bbox="341 1256 1442 1413"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 1256 512 1317">n</th> <th data-bbox="512 1256 1442 1317">Giorno di Valutazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 1317 512 1361">[•]</td> <td data-bbox="512 1317 1442 1361">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 1361 512 1413">[N ]</td> <td data-bbox="512 1361 1442 1413">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Valutazione	[•]	[•]	[N ]	[•]
n	Giorno di Valutazione						
[•]	[•]						
[N ]	[•]						
<b>Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento di Rmborso Anticipato n-esimo.]</p> <p>[<i>Oppure inserire le date</i></p> <table border="1" data-bbox="341 1644 1442 1800"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 1644 512 1704">n</th> <th data-bbox="512 1644 1442 1704">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 1704 512 1749">[•]</td> <td data-bbox="512 1704 1442 1749">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 1749 512 1800">[N ]</td> <td data-bbox="512 1749 1442 1800">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[N ]	[•]
n	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[N ]	[•]						

<b>M (indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima)</b>	[•] [Non applicabile]						
<b>Cedola Non Condizionata m-esima</b>	[Non applicabile] <i>[Se M=1 o cedola uguale per ogni m] [[•] %]</i> <i>[Oppure inserire le cedole</i> <table border="1" data-bbox="341 672 1442 824"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 672 513 734">m</th> <th data-bbox="513 672 1442 734">Cedola Non Condizionata</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 734 513 779">[•]</td> <td data-bbox="513 734 1442 779">[•] %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 779 513 824">[M]</td> <td data-bbox="513 779 1442 824">[•] %</td> </tr> </tbody> </table> ]	m	Cedola Non Condizionata	[•]	[•] %	[M]	[•] %
m	Cedola Non Condizionata						
[•]	[•] %						
[M]	[•] %						
<b>Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima</b>	[Non applicabile] <i>[Se M=1 inserire la data] [ [•]]</i> <i>[Oppure se M&gt;1 inserire le date</i> <table border="1" data-bbox="341 1064 1442 1216"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 1064 513 1126">m</th> <th data-bbox="513 1064 1442 1126">Data di pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 1126 513 1171">[•]</td> <td data-bbox="513 1126 1442 1171">[•] %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 1171 513 1216">[M]</td> <td data-bbox="513 1171 1442 1216">[•] %</td> </tr> </tbody> </table> ]	m	Data di pagamento	[•]	[•] %	[M]	[•] %
m	Data di pagamento						
[•]	[•] %						
[M]	[•] %						
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	[Non applicabile] [Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of].] [Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.]						

<b>I (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	[•][Non applicabile]						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	[Non applicabile] [ <table border="1" data-bbox="341 685 1442 837"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 685 513 748">i</th> <th data-bbox="513 685 1442 748">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 748 513 792">[•]</td> <td data-bbox="513 748 1442 792">[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 792 513 837">[1]</td> <td data-bbox="513 792 1442 837">[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]</td> </tr> </tbody> </table> ]	i	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]	[1]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]
i	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]						
[1]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]						
<b>K (indica il numero di Soglie Cedole Digitali i-esime nel caso in cui siano più di una nello stesso Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	[Non applicabile] <i>[Se <math>K \geq 2</math> inserire il valore] [•]</i>						
<b>Cap Cedole Digitali</b>	[Non applicabile] [•]%						

<p><b>Importo Digitale i[,k]-esimo</b></p>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[L'Importo Digitale i[,k]-esimo sarà pari al prodotto tra la Cedola Digitale i[,k]-esima e il Valore Nominale, e sarà corrisposto solo ove si verifichi l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo, ossia il Valore del [Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo] [del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] abbia un valore superiore [superiore o uguale] [inferiore] [inferiore o uguale] al corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale i[,k]-esimo. Il Livello Soglia Cedola Digitale i[,k]-esimo è pari al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima indicata nella tabella che segue e il Valore Iniziale.</p> <p>Ove non si verifichi l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo, nessun Importo Digitale i[,k]-esimo verrà corrisposto.</p> <p><i>[Nel caso in cui sia previsto il Cap Cedole Digitali]</i></p> <p>[Dal momento che è previsto il Cap Cedole Digitali pari a [•]%, ove il verificarsi di più di un Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo determini il raggiungimento del Cap Cedole Digitali, non è possibile che si verifichino ulteriori eventi, successivi all'Evento Cedola Digitale che ha determinato il raggiungimento del Cap.]</p> <p>Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche delle cedole digitali.</p>			
	<p><b>Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo</b></p>	<p><b>Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima</b></p>	<p><b>Cedola Digitale i[,k]-esima</b></p>	<p><b>Importo Digitale i[,k]-esimo (Euro)</b></p>
1	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]
		2=[•]%	2=[•]%	[•]
		....	....	....
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]
2	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]
		2=[•]%	2=[•]%	[•]
		....	....	....
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]
....	....	1=[•]%	1=[•]%	[•]
		2=[•]%	2=[•]%	[•]
		....	....	....
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]
[I]	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]
		2=[•]%	2=[•]%	[•]
		....	....	....
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]

<b>Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i[,k]-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola i[,k]-esimo.]</p> <p><i>[Oppure inserire le date</i></p> <table border="1" data-bbox="341 360 1442 517"> <thead> <tr> <th data-bbox="341 360 512 423">i</th> <th data-bbox="512 360 1442 423">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="341 423 512 468">[•]</td> <td data-bbox="512 423 1442 468">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="341 468 512 517">[I]</td> <td data-bbox="512 468 1442 517">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	i	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[I]	[•]
i	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[I]	[•]						
<b>Effetto Memoria</b> <i>[possibile solo nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima per ciascun Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo]</i>	<p>[Applicabile] / [Non applicabile]</p>						
<b>Valore Finale</b>	<p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.]</p> <p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Finitale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione alla Scadenza.]</p>						
<b>Giorn[o][i] di Valutazione alla Scadenza</b>	<p><i>[Compilare con tutte le date dei Giorni di Valutazione alla Scadenza]</i></p> <p>[•]</p>						
<b>Giorno di Valutazione Finale</b>	<p><i>[Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione alla Scadenza ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Valutazione alla Scadenza quest'ultimo coincide con tale giorno.]</i></p> <p>[•]</p>						

<b>Giorno di Pagamento Finale</b>	[Entro 5 Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione Finale.] [Oppure inserire la data] [•]
<b>Sottostante</b>	Tipologia e denominazione del Sottostante: [•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Valutazione Finale</b>	[Mercato di Riferimento /Sponsor o Istituto di Riferimento /SGR]: [•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Pagamento Finale</b>	[Mercato Correlato / Mercato Derivato di Riferimento]: [•] / [Non applicabile]
<b>Sottostante</b>	ISIN o codice equivalente: [•] / [Non applicabile]
	Prezzo di Riferimento: [•] / [Non applicabile]
	Divisa di Riferimento: [•]/ [Non applicabile]
	[Descrizione dell'Indice: [•][riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]] [Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•] [Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•] [Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]]/[•]
	[Descrizione del Tasso di Interesse: [•][riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]
	Disponibilità di informazioni: [•][Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante del Certificato [come registrato sul rispettivo mercato di quotazione] sarà reperibile su [inserire le fonti informative]/[Non applicabile.]

<b>Sottostante Basket</b> <b>[Worst Of]</b> <b>[Best Of] di</b> <b>[azioni]</b> <b>[obbligazioni]</b> <b>[tassi di interesse]</b> <b>[valute]</b> <b>[merci]</b> <b>[indici]</b> <b>[fondi]</b>	[Non applicabile]								
	Denominazione dei componenti del Basket [Worst Of] [Best Of]	ISIN o codice equivalente	[Pesi Percentuali]	Pagina BLOOMBERG	[Pagina REUTERS]	Prezzo di Riferimento	Mercato di Riferimento /Sponsor o Istituto di Riferimento /SGR	Mercato Correlato / Mercato Derivato di Riferimento	Divisa di Riferimento
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<p><i>[In caso di basket di indici, per ogni indice]</i></p> <p>[Descrizione dell'Indice: [•][riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]/[•]</p> <p><i>[In caso di basket di tassi di interesse, per ogni tasso di interesse]</i></p> <p>[Descrizione del Tasso di Interesse: [•][riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]</p>									

### 3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	<p>[L'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•].]</p> <p>L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione denominato [•]. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. UBI Banca fornirà informazioni circa l'avveramento ovvero il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla Consob</p>
<b>Ammontare Totale</b>	Fino a [•] Euro
<b>Quantità Offerta</b>	Fino a [•] Certificati
<b>Periodo di Offerta</b>	<p>[Offerta in sede: dal [•] al [•]]</p> <p>[Offerta fuori sede: dal [•] al [•]]</p> <p>[Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza: dal [•] al [•]]</p> <p>L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente. In tal caso l'Emittente comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p>
<b>Lotto Minimo</b>	1 Certificato / [•] Certificati
<b>Importo Minimo Sottoscrivibile</b>	[•] Euro
<b>Facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	[•] Euro

<b>Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione</b>	<p>[Le commissioni di collocamento, dovute a [•], incluse nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%) [fino a [•]%) [tra [•]%) e [•]%) del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[I costi di strutturazione, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%) [fino a [•]%) [tra [•]%) e [•]%) del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[I costi legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%) [fino a [•]%) [tra [•]%) e [•]%) del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[Non applicabile]</p>
<b>Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione</b>	<p>[•] [Non applicabile]</p>
<b>Accordi di collocamento</b>	<p>[•]</p> <p>[Non applicabile]</p>
<b>Responsabile del Collocamento</b>	<p>[Unione di Banche Italiane S.p.A.] / <i>[altro soggetto]</i></p>
<b>Soggetti Collocatori</b>	<p>I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposito modulo di adesione , disponibile presso [il] [i] seguent[e][i] Soggett[o][i] Collocator[e][i] [•]</p>
<b>Agente di Calcolo</b>	<p>[L'Emittente]/[•][<i>Indicazione dell'Agente di Calcolo, se diverso dall'Emittente</i>]</p>
<b>Modalità di Collocamento</b>	<p>[Il collocamento dei Certificati avverrà mediante [Offerta in sede] [e] [Offerta fuori sede] [e] [Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza].]</p> <p>[In relazione all'Offerta fuori sede, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [•]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•].]</p> <p>[In relazione all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza [non è previsto il diritto di recesso.]/[il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [•]]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•].]</p> <p>[Inserire dettagli modalità di sottoscrizione]</p>

<p><b>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</b></p>	<p>L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà entro la data di emissione] l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione denominato [•]. [Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente.]</p> <p>[[<i>Inserire la denominazione del soggetto terzo che svolgerà la funzione di specialista</i> [•]]</p> <p>[L'Emittente eserciterà funzioni di specialista.]</p> <p>[La data di inizio della negoziazioni è [•].]</p> <p>[L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare i Certificati [anche] [nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la data di inizio delle negoziazioni,] nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, su richiesta dell'investitore.]]</p>
---	--

#### **4. [INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI ESEMPLIFICAZIONI]**

[L'Emittente si riserva la facoltà, in sede di redazione delle Condizioni Definitive, di riportare nella presente sezione le esemplificazioni dei rendimenti di ciascuna serie di Certificati.] [•]

Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

---

## CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DI

**"UBI Banca Bonus [Short] [Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]" su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d'Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Merci][Merce [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]]**

**[il cui nome commerciale è [•]]**

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico di Certificati emessi da Unione di Banche Italiane S.p.A. ai sensi del Programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto

---

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [•] e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto per l'offerta di Certificati denominati "UBI Banca Certificati Cash Collect", "UBI Banca Certificati Cash Collect Short" "UBI Banca Certificati Bonus" e "UBI Banca Certificati Bonus Short" depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019, a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento (o ai suoi supplementi).

**Il Prospetto di Base ed il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e sono a disposizione, in forma stampata e gratuita, a chi ne richieda copia presso [le filiali e/o] la sede legale dell'Emittente in piazza Vittorio Veneto n. 8, Bergamo [nonché sul sito internet e/o in forma stampata e gratuita presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento][*indicare eventuali ulteriori indirizzi*].**

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati.**

La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019 come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19 (il "**Documento di Registrazione**").

L'adempimento di pubblicazione 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.

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

## 1. INFORMAZIONI ESSENZIALI

<b>Conflitti di interesse</b>	[Specificare se ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa]
-------------------------------	---

## 2. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di certificati denominati "UBI Banca Certificati Bonus [Short] [Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]" su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d'Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Merci][Merce [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]][il cui nome commerciale è [•]] (i "Certificati"). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
<b>Codice ISIN</b>	[•]
<b>Autorizzazioni relative all'emissione e all'offerta</b>	L'emissione e l'offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri in data [•].
<b>Quanto</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Valore Nominale</b>	[•] Euro
<b>Importo di Liquidazione</b>	[Inserire la formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione]
<b>Giorn[o][i] di Valutazione all'Emissione</b>	[•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Valutazione Iniziale</b>	[Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione all'Emissione ovvero con il Giorno di Valutazione all'Emissione] [•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Definizione</b>	[Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Non applicabile]

<b>Autocallable</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Valore Iniziale</b>	<p>[Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.]</p> <p>[Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione all'Emissione.]</p> <p>[Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Valore Iniziale del Sottostante è pari a [•].]</p>
<b>Partecipazione</b>	[•]%
<b>Barriera</b>	[•]%
<b>Livello Barriera</b>	[Il Livello Barriera [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Barriera.]
<b>Date di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	[•]
<b>Evento Barriera</b>	<p>[Indica il raggiungimento [da parte del Sottostante] [da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] di un valore [pari o inferiore] [inferiore] al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera.]</p> <p>[Indica il raggiungimento [da parte del Sottostante] [da parte del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [da parte del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] di un valore [pari o superiore] [superiore] al Livello Barriera in una delle Date di Osservazione dell'Evento Barriera.]</p>
<b>Cap</b>	[Non applicabile] [[•]%]
<b>Livello Percentuale Cap</b>	[Non applicabile] [[•]%]

<b>Livello Cap</b>	[Non Applicabile] [Il Livello Cap [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Cap è pari a [•].]						
<b>Bonus</b>	[[•]%						
<b>Livello Percentuale Bonus</b>	[[•]%						
<b>Livello Bonus</b>	[Il Livello Bonus [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Bonus.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Bonus è pari a [•].]						
<b>Soglia di Rimborso Anticipato n-esima</b>	[Non applicabile] [[•]%						
<b>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	[Non applicabile] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è pari a [•].]						
<b>N (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</b>	[•] [Non applicabile]						
<b>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima</b>	[Non applicabile] [ <table border="1" data-bbox="384 1541 1442 1693"> <thead> <tr> <th><b>n</b></th> <th><b>Percentuale di Rimborso Anticipato</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[N]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> ] ]	<b>n</b>	<b>Percentuale di Rimborso Anticipato</b>	[•]	[•]%	[N]	[•]%
<b>n</b>	<b>Percentuale di Rimborso Anticipato</b>						
[•]	[•]%						
[N]	[•]%						

<b>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] .]</p> <p>[Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento, rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.]</p>						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="384 555 1437 707"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 555 552 618">n</th> <th data-bbox="552 555 1437 618">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 618 552 663">[•]</td> <td data-bbox="552 618 1437 663">[•];[•];[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 663 552 707">[N]</td> <td data-bbox="552 663 1437 707">[•];[•];[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•]	[N]	[•];[•];[•]
n	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•]						
[N]	[•];[•];[•]						
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Per ogni n, coincide con l'ultimo dei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo coincide con tale giorno.</p> <table border="1" data-bbox="384 943 1437 1095"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 943 552 1005">n</th> <th data-bbox="552 943 1437 1005">Giorno di Valutazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 1005 552 1050">[•]</td> <td data-bbox="552 1005 1437 1050">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 1050 552 1095">[N]</td> <td data-bbox="552 1050 1437 1095">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Valutazione	[•]	[•]	[N]	[•]
n	Giorno di Valutazione						
[•]	[•]						
[N]	[•]						
<b>Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.]</p> <p>[Oppure inserire le date</p> <table border="1" data-bbox="384 1328 1437 1480"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 1328 552 1391">n</th> <th data-bbox="552 1328 1437 1391">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 1391 552 1435">[•]</td> <td data-bbox="552 1391 1437 1435">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 1435 552 1480">[N]</td> <td data-bbox="552 1435 1437 1480">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[N]	[•]
n	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[N]	[•]						

<b>M (indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima)</b>	<p>[•]</p> <p>[Non applicabile]</p>						
<b>Cedola Non Condizionata m-esima</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p><i>[Se M=1 o cedola uguale per ogni m] [[•] %]</i></p> <p><i>[Oppure inserire le cedole</i></p> <table border="1" data-bbox="384 786 1442 943"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 786 552 846">m</th> <th data-bbox="552 786 1442 846">Cedola Non Condizionata</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 846 552 891">[•]</td> <td data-bbox="552 846 1442 891">[•] %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 891 552 943">[M]</td> <td data-bbox="552 891 1442 943">[•] %</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>]</i></p>	m	Cedola Non Condizionata	[•]	[•] %	[M]	[•] %
m	Cedola Non Condizionata						
[•]	[•] %						
[M]	[•] %						
<b>Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p><i>[Se M=1 inserire la data] [ [•]]</i></p> <p><i>[Oppure se M&gt;1 inserire le date</i></p> <table border="1" data-bbox="384 1189 1442 1346"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 1189 552 1249">m</th> <th data-bbox="552 1189 1442 1249">Data di pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 1249 552 1294">[•]</td> <td data-bbox="552 1249 1442 1294">[•] %</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 1294 552 1346">[M]</td> <td data-bbox="552 1294 1442 1346">[•] %</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>]</i></p>	m	Data di pagamento	[•]	[•] %	[M]	[•] %
m	Data di pagamento						
[•]	[•] %						
[M]	[•] %						
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of].]</p> <p>[Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.]</p>						

<b>I (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	[•]/[Non applicabile]						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	[Non applicabile] [ <table border="1" data-bbox="384 506 1442 658"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 506 552 568">i</th> <th data-bbox="552 506 1442 568">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 568 552 611">[•]</td> <td data-bbox="552 568 1442 611">[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 611 552 658">[ I ]</td> <td data-bbox="552 611 1442 658">[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]</td> </tr> </tbody> </table> ]	i	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]	[ I ]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]
i	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]						
[ I ]	[•];[•];[•] [ovvero Dal [•] al [•]]						
<b>K (indica il numero di Soglie Cedole Digitali i-esime nel caso in cui siano più di una nello stesso Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	[Non applicabile] <i>[Se <math>K \geq 2</math> inserire il valore] [•]</i>						
<b>Cap Cedole Digitali</b>	[Non applicabile] [•]%						

<b>Importo Digitale i[,k]-esimo</b>	[Non applicabile]																																																																
	[L'Importo Digitale i[,k]-esimo sarà pari al prodotto tra la Cedola Digitale i[,k]-esima e il Valore Nominale, e sarà corrisposto solo ove si verifichi l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo, ossia il Valore del [Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo] [del componente del Basket Worst Of con la peggiore Variazione Percentuale] [del componente del Basket Best Of con la migliore Variazione Percentuale] abbia un valore [superiore] [superiore o uguale] [inferiore] [inferiore o uguale] al corrispondente Livello di Soglia Cedola Digitale i[,k]-esimo. Il Livello Soglia Cedola Digitale i[,k]-esimo è pari al prodotto tra la Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima indicata nella tabella che segue e il Valore Iniziale.																																																																
	Ove non si verifichi l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo, nessun Importo Digitale i[,k]-esimo verrà corrisposto.																																																																
	<i>[Nel caso in cui sia previsto il Cap Cedole Digitali]</i>																																																																
	[Dal momento che è previsto il Cap Cedole Digitali pari a [%], ove il verificarsi di più di un Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo determini il raggiungimento del Cap Cedole Digitali, non è possibile che si verifichino ulteriori eventi, successivi all'Evento Cedola Digitale che ha determinato il raggiungimento del Cap.]																																																																
	Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche delle cedole digitali.																																																																
	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="368 837 464 969">i</th> <th data-bbox="464 837 842 969">Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo</th> <th data-bbox="842 837 1062 969">Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima</th> <th data-bbox="1062 837 1243 969">Cedola Digitale i[,k]-esima</th> <th data-bbox="1243 837 1457 969">Importo Digitale i[,k]-esimo (Euro)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="368 969 464 1151" rowspan="4">1</td> <td data-bbox="464 969 842 1151" rowspan="4">[•]</td> <td data-bbox="842 969 1062 1014">1=[•]%</td> <td data-bbox="1062 969 1243 1014">1=[•]%</td> <td data-bbox="1243 969 1457 1014">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1014 1062 1059">2=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1014 1243 1059">2=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1014 1457 1059">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1059 1062 1104">....</td> <td data-bbox="1062 1059 1243 1104">....</td> <td data-bbox="1243 1059 1457 1104">....</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1104 1062 1151">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1104 1243 1151">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1104 1457 1151">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="368 1151 464 1332" rowspan="4">2</td> <td data-bbox="464 1151 842 1332" rowspan="4">[•]</td> <td data-bbox="842 1151 1062 1196">1=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1151 1243 1196">1=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1151 1457 1196">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1196 1062 1240">2=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1196 1243 1240">2=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1196 1457 1240">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1240 1062 1285">....</td> <td data-bbox="1062 1240 1243 1285">....</td> <td data-bbox="1243 1240 1457 1285">....</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1285 1062 1332">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1285 1243 1332">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1285 1457 1332">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="368 1332 464 1514" rowspan="4">....</td> <td data-bbox="464 1332 842 1514" rowspan="4">....</td> <td data-bbox="842 1332 1062 1377">1=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1332 1243 1377">1=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1332 1457 1377">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1377 1062 1422">2=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1377 1243 1422">2=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1377 1457 1422">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1422 1062 1467">....</td> <td data-bbox="1062 1422 1243 1467">....</td> <td data-bbox="1243 1422 1457 1467">....</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1467 1062 1514">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1467 1243 1514">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1467 1457 1514">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="368 1514 464 1697" rowspan="4">[I]</td> <td data-bbox="464 1514 842 1697" rowspan="4">[•]</td> <td data-bbox="842 1514 1062 1559">1=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1514 1243 1559">1=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1514 1457 1559">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1559 1062 1603">2=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1559 1243 1603">2=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1559 1457 1603">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1603 1062 1648">....</td> <td data-bbox="1062 1603 1243 1648">....</td> <td data-bbox="1243 1603 1457 1648">....</td> </tr> <tr> <td data-bbox="842 1648 1062 1697">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1062 1648 1243 1697">[K]=[•]%</td> <td data-bbox="1243 1648 1457 1697">[•]</td> </tr> </tbody> </table>				i	Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo	Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima	Cedola Digitale i[,k]-esima	Importo Digitale i[,k]-esimo (Euro)	1	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]	2=[•]%	2=[•]%	[•]	....	....	....	[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]	2	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]	2=[•]%	2=[•]%	[•]	....	....	....	[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]	....	....	1=[•]%	1=[•]%	[•]	2=[•]%	2=[•]%	[•]	....	....	....	[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]	[I]	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]	2=[•]%	2=[•]%	[•]	....	....	....	[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]
	i	Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i[,k]-esimo	Soglia Cedola Digitale i[,k]-esima	Cedola Digitale i[,k]-esima	Importo Digitale i[,k]-esimo (Euro)																																																												
1	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]																																																													
		2=[•]%	2=[•]%	[•]																																																													
		....	....	....																																																													
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]																																																													
2	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]																																																													
		2=[•]%	2=[•]%	[•]																																																													
		....	....	....																																																													
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]																																																													
....	....	1=[•]%	1=[•]%	[•]																																																													
		2=[•]%	2=[•]%	[•]																																																													
		....	....	....																																																													
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]																																																													
[I]	[•]	1=[•]%	1=[•]%	[•]																																																													
		2=[•]%	2=[•]%	[•]																																																													
		....	....	....																																																													
		[K]=[•]%	[K]=[•]%	[•]																																																													

<b>Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i[,k]-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola i[,k]-esimo.] [Oppure inserire le date</p> <table border="1" data-bbox="384 320 1441 472"> <thead> <tr> <th data-bbox="384 320 552 383">i</th> <th data-bbox="552 320 1441 383">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="384 383 552 427">[•]</td> <td data-bbox="552 383 1441 427">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="384 427 552 472">[I]</td> <td data-bbox="552 427 1441 472">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	i	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[I]	[•]
i	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[I]	[•]						
<b>Effetto Memoria</b> <i>[possibile solo nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima per ciascun Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo]</i>	<p>[Applicabile] / [Non applicabile]</p>						
<b>Valore Finale</b>	<p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.]</p> <p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Finale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione alla Scadenza.]</p>						
<b>Giorn[o][i] di Valutazione alla Scadenza</b>	<p>[Compilare con tutte le date dei Giorni di Valutazione alla Scadenza]</p> <p>[•]</p>						
<b>Giorno di Valutazione Finale</b>	<p>[Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione alla Scadenza ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Valutazione alla Scadenza quest'ultimo coincide con tale giorno.]</p> <p>[•]</p>						
<b>Giorno di Pagamento Finale</b>	<p>[Entro 5 Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione Finale.]</p> <p>[Oppure inserire la data] [•]</p>						
<b>Sottostante</b>	<p>Tipologia e denominazione del Sottostante: [•] / [Non applicabile]</p>						
<b>Sottostante</b>	<p>[Mercato di Riferimento / Sponsor o Istituto di Riferimento / SGR]: [•] / [Non applicabile]</p>						
	<p>[Mercato Correlato / Mercato Derivato di Riferimento]: [•] / [Non applicabile]</p>						
	<p>ISIN o codice equivalente: [•] / [Non applicabile]</p>						
	<p>Prezzo di Riferimento: [•] / [Non applicabile]</p>						
	<p>Divisa di Riferimento: [•] / [Non applicabile]</p>						

[Descrizione dell'Indice: [•]/riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]

[Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•]

[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•]

[Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]/[•]

[Descrizione del Tasso di Interesse: [•]/riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]

Disponibilità di informazioni: [•][Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante del Certificato [come registrato sul rispettivo mercato di quotazione] sarà reperibile su [inserire le fonti informative]/[Non applicabile.]

<b>Sottostante Basket [Worst Of] [Best Of] di [azioni] [obbligazioni] [tassi di interesse] [valute] [merci] [indici] [fondi]</b>	[Non applicabile]								
	Denominazione dei componenti del Basket [Worst Of] [Best Of]	ISIN codice equivalente	[Pesi Percentuali]	Pagina BLOOMBERG	[Pagina REUTERS]	Prezzo Riferimento	Mercato Riferimento /Sponsor Istituto Riferimento /SGR	Mercato Correlato Mercato Derivato Riferimento	Divisa di Riferimento
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<p><i>[In caso di basket di indici, per ogni indice]</i></p> <p>[Descrizione dell'Indice: [•]/riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]/[•]</p> <p><i>[In caso di basket di tassi di interesse, per ogni tasso di interesse]</i></p> <p>[Descrizione del Tasso di Interesse: [•]/riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]</p>									

### 3. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	<p>[L'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•].]</p> <p>L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione denominato [•]. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. UBI Banca fornirà informazioni circa l'avveramento ovvero il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla Consob</p>
<b>Ammontare Totale</b>	Fino a [•] Euro
<b>Quantità Offerta</b>	Fino a [•] Certificati
<b>Periodo di Offerta</b>	<p>[Offerta in sede: dal [•] al [•]]</p> <p>[Offerta fuori sede: dal [•] al [•]]</p> <p>[Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza: dal [•] al [•]]</p> <p>L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente. In tal caso l'Emittente comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p>
<b>Lotto Minimo</b>	1 Certificato / [•] Certificati
<b>Importo Minimo Sottoscrivibile</b>	[•] Euro
<b>Facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	[•] Euro

<b>Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione</b>	<p>[Le commissioni di collocamento, dovute a [•], incluse nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, [fino a [•]%, [tra [•]%, e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[I costi di strutturazione, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, [fino a [•]%, [tra [•]%, e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[I costi legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, [fino a [•]%, [tra [•]%, e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]</p> <p>[Non applicabile]</p>
<b>Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione</b>	<p>[•] [Non applicabile]</p>
<b>Accordi di collocamento</b>	<p>[•]</p> <p>[Non applicabile]</p>
<b>Responsabile del Collocamento</b>	<p>[Unione di Banche Italiane S.p.A.] / <i>[altro soggetto]</i></p>
<b>Soggetti Collocatori</b>	<p>I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposito modulo di adesione, disponibile presso [il] [i] seguent[e][i] Soggett[o][i] Collocat[or][e][i] [•]</p>
<b>Agente di Calcolo</b>	<p>[L'Emittente]/[•][Indicazione dell'Agente di Calcolo, se diverso dall'Emittente]</p>

<p><b>Modalità di Collocamento</b></p>	<p>[Il collocamento dei Certificati avverrà mediante [Offerta in sede] [e] [Offerta fuori sede] [e] [Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza].]</p> <p>[In relazione all'Offerta fuori sede, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [●]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●].]</p> <p>[In relazione all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza [non è previsto il diritto di recesso.]/[il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [●]]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [●].]</p> <p><i>[Inserire dettagli modalità di sottoscrizione]</i></p>
<p><b>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</b></p>	<p>L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà entro la data di emissione] l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione denominato [●]. [Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente.]</p> <p><i>[[Inserire la denominazione del soggetto terzo che svolgerà la funzione di specialista [●]]</i></p> <p>[L'Emittente eserciterà funzioni di specialista.]</p> <p>[La data di inizio della negoziazioni è [●].]</p> <p>[L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare i Certificati [anche] [nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la data di inizio delle negoziazioni,] nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, su richiesta dell'investitore.]]</p>

#### **4. [INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI ESEMPLIFICAZIONI]**

*[L'Emittente si riserva la facoltà, in sede di redazione delle Condizioni Definitive, di riportare nella presente sezione le esemplificazioni dei rendimenti di ciascuna serie di Certificati.] [●]*

## 5. MODIFICHE AL PROSPETTO DI BASE UBI BANCA CERTIFICATI CAPITALE PARZIALMENTE O TOTALMENTE PROTETTO

Il Prospetto di Base UBI Banca Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto è modificato e/o integrato come di seguito indicato.

### 5.1 Modifiche alla copertina del Prospetto di Base Certificati a capitale parzialmente o totalmente protetto

La copertina del Prospetto di Base è integralmente sostituita dalla presente:

“



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163 Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

## PROSPETTO DI BASE

per il programma Certificati Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta al pubblico di certificati denominati:

**“UBI Banca Certificati Equity Protection”**

**“UBI Banca Certificati Equity Protection Short”**

Il presente documento costituisce un prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) sugli strumenti finanziari ai fini della Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche (la “**Direttiva Prospetti**”) ed è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE e successive modifiche (il “**Regolamento Prospetti**”) così come modificato ed integrato ed al regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”).

Il presente Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il presente Prospetto di Base si compone dei seguenti documenti: (i) documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) incorporato mediante riferimento che contiene informazioni su Unione di Banche Italiane S.p.A. (“**UBI Banca**” o l’**Emittente**” o la “**Banca**”) depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0339694/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di

approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19; (ii) Nota Informativa (la “**Nota Informativa**”) sugli strumenti finanziari della tipologia certificati di investimento denominati “UBI Banca Certificati Equity Protection” e “UBI Banca Certificati Equity Protection Short” (collettivamente, i “**Certificati**” o “**Certificates**” e ciascuno un “**Certificato**”) che contiene informazioni relative a ciascuna emissione di Certificati; (iii) Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli strumenti finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

In occasione di ciascuna emissione di Certificati, l’Emittente predisporrà le Condizioni Definitive (le “**Condizioni Definitive**”) con la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, che saranno messe a disposizione del pubblico per la consultazione.

L’informativa completa sull’Emittente e sui Certificati può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, della Nota Informativa, della Nota di Sintesi, nonché delle Condizioni Definitive dell’Offerta di ciascun Certificato e di ogni eventuale Supplemento al Prospetto di Base.

Il presente Prospetto di Base è a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito internet dell’Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e, in forma stampata e gratuita, richiedendone una copia presso la sede legale dell’Emittente nonché sul sito internet e/o, in forma stampata e gratuita, presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento, nonché presso gli eventuali ulteriori indirizzi, ove previsto di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascun Certificato.

**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.**

## 5.2 Modifiche alla Sezione Glossario

Nel Glossario la definizione di “ Percentuale di Protezione” deve intendersi inserita tra “Periodo di Offerta” e “Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima”

## 5.3 Modifiche alla Sezione III del Prospetto di Base – Nota di Sintesi

***Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l’Elemento B.12 della “Sezione B – Emittente” è integrato come di seguito riportato:***

<b>B.1 2</b>	Dati finanziari selezionati	<p>Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori patrimoniali, economici e finanziari su base consolidata maggiormente significativi, relativi ai periodi chiusi al 30 giugno 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 2 agosto 2019 e, nella medesima data, UBI Banca ha comunicato i risultati consolidati al 30 giugno 2019.</p> <p>Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Gestione in data 7 febbraio 2019 e, in data 8 febbraio 2019 UBI Banca ha comunicato al mercato i risultati consolidati al 31 dicembre 2018.</p> <p>Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono stati calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l’applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS. Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza consolidati sono calcolati in conformità con la normativa vigente: Regolamento 575/2013 (CRR), Direttiva 36/2013 (CRD IV) e secondo quanto disposto dalla Banca d’Italia con la Circolare n. 285 e successive modifiche.</p> <p>Si segnala che ai sensi delle previsioni del nuovo principio contabile IFRS 16, le entità che in sede di prima applicazione optano per l’utilizzo del metodo c.d. “retrospettivo modificato” non devono rideterminare i dati comparativi; di conseguenza, i dati patrimoniali ed economici al 30 giugno 2019 non sono pienamente comparabili con quelli riferibili ai periodi di raffronto in quanto questi ultimi sono stati determinati in applicazione del principio contabile internazionale IAS 17, in vigore nel periodo oggetto di reporting.</p> <p>La riconciliazione dei dati patrimoniali ex IAS 17 pubblicati nel Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 con quelli determinati al 1 gennaio 2019 in applicazione delle previsioni dell’IFRS 16 in termini di rilevazione dei contratti di leasing nel Bilancio del locatario è fornita nel paragrafo “La transizione al nuovo principio contabile IFRS 16” della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2019.</p> <p>La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 è redatta in applicazione delle previsioni dell’IFRS 9.</p> <p>Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è redatto in applicazione delle previsioni dell’IFRS 9 e dell’IFRS 15 sulla base della Circolare Banca d’Italia n. 262/2005 del 22 dicembre 2005 come introdotti dal 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017. Quest’ultimo ha innovato gli schemi principalmente per recepire l’introduzione del principio contabile internazionale IFRS 9 “Strumenti Finanziari”, che ha sostituito lo IAS 39 “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione” a far tempo dal 1° gennaio 2018.</p> <p>In ragione di ciò, si evidenzia la sostanziale impossibilità di comparare i dati al 31 dicembre 2018 con quelli</p>
------------------	-----------------------------	--

relativi al precedente periodo chiuso al 31 dicembre 2017, rappresentati nel presente paragrafo, in quanto questi ultimi sono stati redatti in ottemperanza a principi contabili non più applicati.

**Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

INDICATORI E FONDI PROPRI	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017	Soglie minime a regime comprensive della riserva di conservazione del capitale	Requisiti minimi SREP per il 2019 comprensive della riserva di conservazione del capitale
Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	7%	9,25%
Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (Tier 1 Capital ratio)	12,05%	11,70%	11,56%	8,5%	N/A
Total Capital Ratio (Fondi propri / Attività di rischio ponderate – RWA)	15,10%	13,80%	14,13%	10,5%	12,75%
<b>Fondi Propri</b>	8.637.909	8.420.375	9.475.473		
<b>Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</b>	0	0	0		
<b>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</b>	6.922.914	7.138.925	7.754.502		
<b>Capitale di Classe 2 (Tier 2)</b>	1.750.995	1.281.450	1.720.971		
<b>RWA</b>	57.442.461	61.035.275	67.053.683		
<b>RWA / Totale Attivo</b>	45,06%	48,71%	52,64%		
<b>Leverage Ratio</b>	5,23%	5,45%	5,85%		

Il calcolo dei fondi propri è stato effettuato secondo quanto previsto dalla disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento, entrata in vigore il 1° gennaio 2014, e contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3) secondo il recepimento nella normativa regolamentare italiana. L'introduzione delle regole di Basilea 3 è soggetta a un regime transitorio (*Phased in*), durante il quale le nuove

regole sono applicate in proporzione crescente, su un arco temporale generalmente di 5 anni (2014-2018) quando avranno piena applicazione a regime (*fully application*). Nel contempo, gli strumenti di capitale non più conformi sono esclusi gradualmente dall'aggregato patrimoniale, utile ai fini di vigilanza, entro il 2021. In particolare si specifica perciò, che a partire dal 1° gennaio 2018, trovano piena applicazione le regole relative al computo degli elementi patrimoniali nei fondi propri oggetto di trattamento transitorio fino al 31 dicembre 2017 (in particolare, tra le altre, la *shortfall* su posizioni IRB, ovvero gli importi negativi risultanti dal calcolo delle perdite attese, le DTA sulla redditività futura, gli interessi di minoranza e le riserve da valutazione).

Inoltre, dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS 9 “Strumenti Finanziari” sostituisce le previsioni dello IAS 39 “Strumenti Finanziari: rilevazione e valutazione”. Con riferimento agli impatti sui fondi propri regolamentari, il Gruppo ha optato per l’adesione al regime transitorio previsto dal Regolamento UE 2017/2395 che modifica il Regolamento n.575/2013 (“CRR”). Tali disposizioni consentono di rilevare gradualmente gli impatti negativi derivanti dall’applicazione del principio in oggetto riconoscendo un beneficio secondo quote decrescenti per un periodo di 5 anni (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021, 25% nel 2022).

Tenuto conto della normativa che la Banca dovrà rispettare in termini di coefficienti patrimoniali, di seguito meglio dettagliati, come da comunicazione dell’11 febbraio 2019 la BCE ha stabilito, a seguito del processo SREP 2018, che il Gruppo UBI dovrà rispettare a livello consolidato per il 2019:

- un requisito minimo di CET1 pari all’9,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (4,5%), requisito di Pillar 2 (2,25%) e Capital Conservation Buffer (2,50% ));
- un requisito minimo di Total SREP Capital Requirement pari al 10,25% (risultato della somma tra Capitale Regolamentare Minimo di Pillar 1 (8%) e del requisito di Pillar 2 (2,25%)). Aggiungendo il Capital Conservation Buffer dell’2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

**Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 1 – Indicatori patrimoniali e fondi propri:**

- **Common equity Tier 1 / Attività di rischio ponderate – RWA (CET1 ratio)**

- **Tier 1/ Attività di Rischio Ponderate – RWA (Tier 1 ratio)**

A fine giugno 2019 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019. Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (*fully loaded*) senza tenere conto degli effetti derivanti dall’adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 i coefficienti patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2019 risulterebbero pari all’12,00% in termini di Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio.

Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano al 12,05%.

A fine dicembre 2018 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI evidenziano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio *fully loaded* – superiori alle soglie target indicate a conclusione dello SREP per il 2019 e pari all’11,34%. Il Common Equity Tier 1 ratio e Tier 1 ratio Transitional si attestano all’11,70%. A fine 2017 i coefficienti patrimoniali del Gruppo UBI Banca evidenziavano un Common Equity Tier 1 ratio e un Tier 1 ratio Transitional pari all’11,56%.

- **Fondi Propri / Attività di Rischio Ponderate – RWA (Total capital ratio)**

Al 30 giugno il Gruppo UBI rispetta le soglie regolamentari richieste, infatti, il Total Capital Ratio si attesta al 15,10%. A fine dicembre 2018 si attestava al 13,80% . Applicando le regole secondo il regime di piena applicazione (*fully loaded*) senza tenere conto degli effetti derivanti dall’adesione al regime transitorio previsto a partire dal 2018 dal Regolamento UE 2017/2395 relativamente agli impatti patrimoniali della FTA IFRS9 il Total Capital Ratio risulterebbe pari al 15,05%.

A fine dicembre 2018 risulta pari al 13,44%.

- **Capitale Primario di Classe 1 (CET1) e Fondi Propri (Total Capital)**

A fine giugno, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 6,923 miliardi circa, in

diminuzione rispetto ai 7,139 miliardi di dicembre 2018. I Fondi Propri si attestano a 8,674 miliardi, in aumento rispetto a 8,420 miliardi di dicembre 2018.

L'evoluzione del CET1 nel periodo è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- +152 milioni di euro derivanti dalle variazioni registrate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o Riserva OCI);
- -293 milioni di euro derivanti dalla riduzione della quota relativa all'applicazione delle disposizioni transitorie inerenti al principio contabile IFRS 9 (-212 milioni di euro) e dalla dinamica della shortfall (-81 milioni di euro) che riflettono i cambiamenti di perimetro relativi alle già citate estensioni dei modelli già validati AIRB per esposizioni Corporate e Retail alle cosiddette "Nuove Banche" e del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving;
- -75 milioni di euro circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di attività immateriali, filtri prudenziali, ricalcolo delle quote di Significant Investments e DTA normativamente dedotte dal CET1, azioni proprie e altre variazioni.

A fine dicembre, il Common Equity Tier 1 (CET1) del Gruppo UBI Banca ammonta a 7,139 miliardi circa, in diminuzione rispetto ai 7,755 miliardi di dicembre 2017. I Fondi Propri si attestano a 8,420 miliardi, in diminuzione rispetto a 9,475 miliardi di dicembre 2017.

L'evoluzione del CET1 nell'esercizio è principalmente riconducibile alle seguenti determinanti:

- -770 milioni derivanti dalle variazioni contabilizzate a livello di riserve, risultato economico computabile a fini prudenziali e altre componenti di conto economico complessivo accumulate (Accumulated Other Comprehensive Income, o riserva OCI). Contribuiscono in particolare a tale dinamica l'impatto patrimoniale complessivo derivante dalla First Time Adoption (FTA) IFRS 9 per circa -787 milioni, il risultato annuale, tenuto conto dell'ipotesi di dividendo, e le variazioni registrate a livello di Riserva OCI rispettivamente dovute al venir meno del trattamento transitorio e alla contrazione registrata a livello di portafoglio;
- titoli a seguito dell'allargamento degli spread collegati al rischio sovrano;
- +247 milioni relativi alla componente patrimoniale che recepisce il contributo positivo derivante dal regime transitorio previsto dal Regolamento 2017/2395 delle rettifiche (circa -260 milioni) effettuate in sede di FTA sulle posizioni creditizie soggette a metodo standard (tali rettifiche risultano perciò computate nel CET1 solo per il 5%);
- -81 milioni circa, inerenti al venir meno degli effetti derivanti dalle disposizioni transitorie previste per le DTA sulla redditività futura (-66 milioni) e dalla variazione di periodo registrata dalle stesse (-14 milioni);
- +33 milioni relativi alle attività immateriali (elemento in detrazione dal patrimonio) per effetto dell'impatto positivo della fiscalità (+34 milioni), parzialmente compensata dalla dinamica di periodo (-1 milione);
- -25 milioni derivanti dalla deduzione dell'eccedenza delle DTA e delle partecipazioni significative in società del settore finanziario rispetto alla franchigia regolamentare prevista;
- -19 milioni derivanti dalla dinamica della shortfall. In particolare contribuiscono a tale variazione +4 milioni circa a seguito del venir meno del trattamento transitorio per tale componente patrimoniale e -23 milioni riconducibili agli effetti combinati derivanti dalle dinamiche registrate in corso d'anno. In particolare si segnalano l'evoluzione delle rettifiche su crediti soggette ai modelli IRB, anche a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9, il calcolo delle perdite attese in seguito all'applicazione del Model Change e dell'aggiornamento delle serie storiche ai fini della stima dei parametri di rischio (PD e LGD) e il perfezionamento delle operazioni di cessione delle sofferenze (cartolarizzazione assistita da GACS e cessione di sofferenze unsecured);
- -9 milioni circa derivanti dal venir meno del trattamento transitorio per il computo degli interessi di minoranza;
- +8 milioni circa derivanti da variazioni combinate registrate a livello di filtri prudenziali, attività dei fondi pensione a prestazioni definite e altre variazioni residuali.

Per quanto attiene invece al Tier 2 capital, nei sei mesi l'aggregato è risultato in aumento di 470 milioni a 1.751 milioni. La dinamica rispetto a dicembre 2018 ha riflesso prevalentemente l'incremento degli strumenti di Tier 2 per effetto dell'emissione di un'obbligazione subordinata pari a 500 milioni parzialmente mitigato dall'ammortamento relativo di periodo e dalla scadenza di uno strumento computabile.

Con riferimento al 31 dicembre 2018 il capitale Tier 2 è risultato in diminuzione di circa -440 milioni e si attesta a circa 1,281 miliardi. La dinamica ha riflesso la minore inclusione, rispetto a dicembre 2017, dell'eccesso di rettifiche di valore rispetto alle perdite attese sulle esposizioni creditizie oggetto del metodo IRB computabili fino ad un massimo dello 0,6% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito IRB (-143 milioni di euro) e la riduzione degli strumenti computabili per effetto delle scadenze in corso d'anno e dell'ammortamento regolamentare di periodo (-294 milioni). Le variazioni registrate nelle altre componenti di Tier 2 capital (-3

	<p>milioni) – in particolare quelle collegate al trattamento transitorio della shortfall e della riserva OCI – derivano principalmente dall’applicazione delle regole a regime.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>RWA/Totale Attivo</b> </li> </ul> <p>Il Gruppo UBI, a seguito delle autorizzazioni ricevute da parte dell’Autorità di Vigilanza, utilizza i modelli interni<sup>16</sup> per il calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito - segmenti “Corporate” (“esposizioni verso imprese”) e “Retail” (sottoportafogli “dettaglio: esposizioni garantite da immobili” e “dettaglio: esposizioni altro”) - e dei rischi operativi. Come già specificato, nel corso del I° trimestre 2018 UBI Banca ha ricevuto l’autorizzazione da parte della BCE all’implementazione del Model Change, che adegua al nuovo contesto normativo i modelli interni della Banca per il rischio di credito, introducendo tra l’altro un requisito patrimoniale per le posizioni a default.</p> <p>Il 18 marzo 2019 il Gruppo UBI Banca ha ricevuto autorizzazione per l’estensione dei modelli interni per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali relativi ai portafogli Corporate e Retail provenienti dalle Nuove Banche nonché per l’estensione progressiva del perimetro IRB (c.d. roll out) al segmento Other Retail Privati e Qualifying Revolving.</p> <p>Al 30 giugno 2019 con riferimento alle attività di rischio ponderate (57,442 miliardi dai 61,035 di dicembre) si registra un decremento di circa 3,6 miliardi di euro. Tale flessione è sostanzialmente riconducibile al rischio di credito (-2,7 miliardi) per gli effetti della citata estensione dei modelli AIRB e dei minori assorbimenti patrimoniali derivanti dai minori volumi. Essi sono stati solo parzialmente compensati tra l’altro dagli incrementi delle attività ponderate registrati a seguito dell’applicazione del nuovo principio IFRS 16 che ha introdotto nuove modalità di contabilizzazione dei contratti di locazione, e dall’Hedge Accounting.</p> <p>Al 31 dicembre 2018 con riferimento alle attività di rischio ponderate (61,035 miliardi dai 67,054 miliardi di fine 2017), si registra un decremento di circa -6,018 miliardi di euro. Tale dinamica è principalmente riconducibile agli effetti derivanti dall’applicazione dei nuovi modelli interni sulle posizioni in <i>bonis</i> (Model Change), ai minori assorbimenti patrimoniali sulle Società prodotto e al recupero dell’eleggibilità di garanzie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Leverage Ratio</b> </li> </ul> <p>Il Leverage Ratio viene calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell’esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale.</p> <p>A fine giugno 2019, il Leverage Ratio del Gruppo UBI Banca è pari a 5,23%, in diminuzione rispetto al 5,45% di dicembre 2018</p> <p><b>SREP 2018</b></p> <p>I requisiti patrimoniali consolidati richiesti al Gruppo UBI Banca per il 2019, indicati nella comunicazione ricevuta il 18 febbraio 2019 dalla BCE (“<b>SREP 2018</b>”), risultano così articolati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>un nuovo requisito minimo di CET 1 fully loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);</li> <li>un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.</li> </ul> <p>Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato la necessità di rafforzare l’attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati (“non performing loans” o “NPL”) e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018).</p> <p>Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all’implementazione del piano strategico e di</p>
--	---

<sup>16</sup> Per maggiori dettagli in tema di modelli interni si veda il documento integrale di Informativa alla data del 31 dicembre 2017 e cfr comunicato stampa del 22 marzo 2018 disponibile nella sezione Investor Relations del sito aziendale <http://www.ubibanca.it/>

quello operativo.

UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati “a sofferenza” o come “inadempienze probabili” e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

Di seguito si riportano tabelle con gli indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema riferiti alla classe dimensionale comparabile a quella dell'Emittente.

#### **Tabella 2 – Indicatori della qualità del credito raffrontati con i dati di sistema**

Al fine di consentire un raffronto in termini omogenei, gli indicatori al 31 dicembre 2018 del Gruppo UBI Banca sono stati calcolati in coerenza con i dati di sistema pubblicati nel Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019, ossia tenendo in considerazione l'insieme riferito ai finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Tali indicatori differiscono pertanto da quelli esposti all'interno della Relazione sulla Gestione inclusa nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, dove viene fornita disclosure degli impieghi con riferimento ai soli finanziamenti verso clientela, considerati rappresentativi della rischiosità del Gruppo.

Al contrario gli indicatori al 31 dicembre 2017, in coerenza con i dati di raffronto relativi al sistema tratti dal Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018, sottendono dati riferiti ai soli crediti verso clientela.

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2018 (*)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>	<b>DATI MEDI DELLE BANCHE SIGNIFICATIVE AL 31 DICEMBRE 2017 (**)</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,25%	4,40%	7,55%	9,10%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,79%	1,60%	4,37%	3,40%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (***) /IMPIEGHI LORDI</b>	9,40%	8,30%	13,01%	14,50%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (***) /IMPIEGHI NETTI</b>	6,03%	4,10%	8,84%	7,30%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	4,09%	3,70%	5,29%	5,20%

<b>LORDE****/IMPIEGHI LORDI</b>				
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE****/IMPIEGHI NETTI</b>	3,17%	2,40%	4,30%	3,70%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE *****/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,20%	0,17%	0,20%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE NETTE *****/IMPIEGHI NETTI</b>	0,06%	0,10%	0,17%	0,20%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	38,50%	53,40%	35,50%	53,80%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	48,96%	66,10%	45,05%	65,30%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	30,21%	n.d.	40,66%	n.d.
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,15%	28,10%	6,36%	28,30%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	25,53%	39,50%	22,80%	34,70%

(\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, maggio 2019. Dati riferiti alle Banche Significative. Ai sensi della nota 3) alla tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati i "Finanziamenti includono: i finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. L'aggregato è in linea con quello utilizzato dalla BCE e differisce da quello utilizzato fino al 2017 nel Rapporto sulla stabilità finanziaria ("Crediti verso la clientela")".

(\*\*) Fonte: Rapporto sulla stabilità finanziaria di Banca d'Italia, n. 1, aprile 2018. Dati riferiti alle Banche Significative. Tavola 2.1 Qualità del credito: importi, incidenze e tassi di copertura dei crediti deteriorati - Crediti verso la clientela

(\*\*\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

Con riferimento al 31 dicembre 2017, gli indicatori – costruiti sia per il Gruppo UBI Banca che per il sistema su dati riferiti ai soli crediti verso clientela – evidenziano un’incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi netti e dei crediti deteriorati netti sugli impieghi netti superiore alla media di sistema riferita alla classe di appartenenza dell’Emittente.

Alla medesima data i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze risultano più bassi rispetto ai dati di sistema riferiti alla stessa classe di appartenenza.

Entrambi questi aspetti si correlano alle specificità del portafoglio prestiti alla clientela del Gruppo UBI Banca, per oltre due terzi rappresentato da mutui e finanziamenti a medio-lungo termine, caratterizzati dalla presenza di garanzie reali che rendono fisiologico un più contenuto livello di rettifiche. Ciò si riflette in particolare sull’incidenza degli aggregati considerati al netto delle rettifiche.

L’incidenza dei crediti deteriorati, delle sofferenze e delle inadempienze probabili – considerati sia in termini lordi che netti, al 31 dicembre 2018, - risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell’Emittente. Tale confronto risente tuttavia, oltre che della prevalente incidenza di mutui e finanziamenti a medio-lungo termine che caratterizza il portafoglio crediti verso clientela del Gruppo, anche dell’entità dei finanziamenti verso istituti bancari e banche centrali che per il Gruppo UBI Banca sono pari al 9,7% degli impieghi lordi e al 10,2% degli impieghi netti, interamente classificati come performing.

In termini di copertura dei crediti deteriorati, gli indicatori riferiti al Gruppo UBI Banca, al 31 dicembre 2018, si presentano su livelli inferiori alla media di riferimento del sistema, fermo restando che:

(i) ove il calcolo tenesse in considerazione anche gli stralci delle posizioni in sofferenza oggetto di procedure concorsuali ancora aperte e delle relative rettifiche, il grado di copertura dei crediti deteriorati si attesterebbe al 46,01% mentre quello delle sofferenze si attesterebbe al 59,14%;

(ii) per quanto riguarda il grado di copertura delle inadempienze probabili, l’indicatore è impattato tra l’altro anche dall’effetto della modalità di contabilizzazione degli attivi deteriorati delle Nuove Banche imposta dal principio contabile IFRS 3 (ovvero al netto dei fondi rettificativi) che trova riflesso, benché in misura minore, anche nell’indice di copertura delle sofferenze.

**Tabella 2 bis - Principali indicatori di rischiosità creditizia consolidati (valori in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>SOFFERENZE LORDE/IMPIEGHI LORDI</b>	5,70%	5,81%	7,55%
<b>SOFFERENZE NETTE/IMPIEGHI NETTI</b>	2,88%	3,11%	4,37%
<b>CREDITI DETERIORATI LORDI (*)/IMPIEGHI LORDI</b>	9,97%	10,42%	13,01%
<b>CREDITI DETERIORATI NETTI (*)/IMPIEGHI NETTI</b>	6,17%	6,72%	8,84%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI LORDE**/IMPIEGHI LORDI</b>	4,20%	4,53%	5,29%
<b>INADEMPIENZE PROBABILI NETTE**/IMPIEGHI NETTI</b>	3,22%	3,53%	4,30%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE LORDE ***/IMPIEGHI LORDI</b>	0,07%	0,08%	0,17%
<b>ESPOSIZIONE SCADUTE E/O</b>	0,06%	0,07%	0,17%

<b>SCONFINANTI DETERIORATE NETTE ***/IMPIEGHI NETTI</b>			
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI</b>	40,99%	38,50%	35,50%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE SOFFERENZE</b>	51,76%	48,96%	45,05%
<b>RAPPORTO SOFFERENZE NETTE/PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	26,86%	30,21%	40,66%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE ESPOSIZIONI SCADUTE E/O SCONFINANTI DETERIORATE</b>	10,71%	10,15%	6,36%
<b>RAPPORTO DI COPERTURA DELLE INADEMPIENZE PROBABILI</b>	26,89%	25,53%	22,80%
<b>COSTO DEL RISCHIO (RAPPORTO RETTIFICHE SU CREDITI E AMMONTARE DEI CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA) rapportato ad anno</b>	0,91%	0,72%	0,79%

(\*) Categorie che compongono i crediti deteriorati: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

(\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni creditizie, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie.

(\*\*\*) Ai sensi della circolare Banca d'Italia n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata, in tale voce rientrano le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti, da oltre 90 giorni con carattere continuativo.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Si riportano di seguito i commenti riguardo ai principali indicatori sulle tabelle relative alla rischiosità creditizia:**

- **Sofferenze Lorde / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,1 miliardi, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2018. Il decremento è legato, in primis, ad importanti deconsolidamenti contabili, avvenuti nella seconda parte del 2018 in relazione alla cartolarizzazione di un pacchetto di sofferenze assistite da GACS e alla cessione a dicembre 2018 di un secondo portafoglio di sofferenze quasi esclusivamente non garantite, ma anche agli effetti dell'attività di recupero interno e delle altre cessioni effettuate nel periodo.

In chiusura d'esercizio 2018 le sofferenze lorde si sono attestate a 5,4 miliardi.

- **Crediti Deteriorati Lordi / Impieghi Lordi**

Al 30 giugno 2019 i crediti deteriorati lordi ammontano a 9 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 9,7 miliardi di euro di fine esercizio 2018.

A fine dicembre 2018 i crediti deteriorati lordi risultavano pari a 9,7 miliardi di euro.

- **Rapporto di copertura dei crediti deteriorati e rapporto di copertura delle sofferenze**

Il grado di copertura dei crediti deteriorati al 30 giugno 2019 è risultato pari al 40,99% rispetto al 38,50% di fine dicembre 2018.

Per quanto riguarda in particolare le sofferenze, il loro livello di copertura è salito dal 48,96% di fine 2018 al 51,76% del 30 giugno 2019. La progressiva contrazione dello stock dei crediti deteriorati e l'aggiornamento, nel secondo trimestre 2019, delle policy di valutazione dei crediti classificati a NPL, si sono accompagnati ad un generalizzato incremento delle coperture.

Al 31 dicembre 2018 il grado di copertura dei crediti deteriorati si è attestato al 38,50%. Il grado di copertura delle sofferenze in chiusura d'esercizio si è attestato al 48,96%.

- **Rapporto Sofferenze Nette / Patrimonio Netto Consolidato**

Il rapporto sofferenze nette/patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2019 si attesta al 26,86% rispetto al 30,21% del 31 dicembre 2018.

- **Costo del Rischio**

Al 30 giugno 2019 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 391,6 milioni. Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,91%.

Nell'anno 2018 sono state iscritte rettifiche di valore nette per rischio di credito relative a finanziamenti verso clientela classificati nel portafoglio contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per 642,8 milioni di cui 17,9 relativi a crediti verso clientela oggetto di cessione.

Per effetto di quanto sopra, il costo del credito (calcolato come incidenza delle rettifiche nette complessive sul portafoglio prestiti netti alla clientela) si è attestato allo 0,72%.

Si definiscono "grandi esposizioni" le esposizioni per attività di rischio per cassa e fuori bilancio verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la medesima attività o appartenenti alla medesima area geografica. La Banca quantifica tale rischio mediante modalità gestionali interne e secondo i criteri regolamentari previsti dalle disposizioni di vigilanza che definiscono "grande esposizione" l'esposizione di un cliente pari o superiore al 10% dei Fondi Propri della banca.

Nella tabella di seguito si riportano il riepilogo delle posizioni "grandi esposizioni" della Banca al 30 giugno 2019, 31 marzo 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

**Tabella 3 - Grandi rischi (valori in migliaia di Euro e in percentuale)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>Numero posizioni</b>	6	5	4
<b>Esposizione nominale</b>	35.265.157	26.838.238	24.630.887
<b>Valore ponderato</b>	3.960.660	580.838	474.455
<b>INDICE ESPOSIZIONE NOMINALE/IMPIEGHI NETTI</b>	40,97%	30,16%	26,67%
<b>INDICE VALORE PONDERATO / IMPIEGHI NETTI (*)</b>	4,60%	0,51%	0,51%

(\*) Al numeratore del rapporto viene considerata l'effettiva esposizione al rischio del Gruppo, dopo l'applicazione delle ponderazioni alle posizioni rilevate come "grandi esposizioni". L'indice non è significativo.

La segnalazione al 30 giugno 2019 evidenzia 6 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per un totale di 35,27 miliardi di euro. In dettaglio:

- 19,40 miliardi sono complessivamente riferiti all'Amministrazione Centrale. Di essi 15 miliardi sono riconducibili al MEF, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo (ed in via residuale per le attività fiscali correnti e anticipate), mentre 4,40 miliardi (4,36 miliardi) si riferiscono a controparti, pressoché integralmente corporate, ad esso connesse che considerate singolarmente non avrebbero superato la sopra citata soglia del 10%;
- 10,45 miliardi sono relativi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,48 miliardi alla Cassa di Compensazione e Garanzia principalmente per pronti contro termine;
- 1,29 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli;
- 1,09 miliardi a una primaria controparte bancaria essenzialmente per l'operatività in pronti contro termine.

Anche in ragione della prevalente applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni totalizzano un importo di 3,96 miliardi, riconducibile per 3,43 miliardi all'Amministrazione centrale (dei quali solo 85,9 milioni direttamente riferibili al MEF e la restante parte invece ai gruppi connessi al medesimo). Per ciascuna delle posizioni segnalate, singolarmente considerate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>17</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le "Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013", prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest'ultima è stata considerata una sola volta. Per quanto riguarda le "grandi esposizioni", la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 4 posizioni d'importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro. In dettaglio:

- 14,92 miliardi sono riferiti al Ministero dell'Economia e delle Finanze, principalmente per gli investimenti in titoli di Stato della Capogruppo ed in via residuale per le attività fiscali correnti ed anticipate;
- 8,3 miliardi alle disponibilità depositate presso Banca d'Italia;
- 1,56 miliardi agli investimenti in titoli del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- 1,11 miliardi all'operatività in essere nei confronti di una primaria controparte bancaria per pronti contro termine passivi;
- 0,95 miliardi agli investimenti in Titoli governativi spagnoli.

Anche in ragione dell'applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere ampiamente inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

La tabella di seguito riportata espongono la composizione dei crediti deteriorati, per ciascuno dei periodi di riferimento.

**Tabella 4 – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
SOFFERENZE	5.146.645	(2.663.714)	2.482.931
INADEMPIENZE PROBABILI	3.794.244	(1.020.242)	2.774.002
ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	61.933	(6.631)	55.302
TOTALE	9.002.822	(3.690.587)	5.312.235

**Tabella 4 bis – Composizione dei crediti deteriorati (valori in migliaia di Euro)**

	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018			ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
SOFFERENZE	5.423.214	(2.655.439)	2.767.775	7.343.564	(3.307.950)	4.035.614
INADEMPIENZE PROBABILI	4.222.577	(1.078.162)	3.144.415	5.142.704	(1.172.769)	3.969.935
ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	70.979	(7.205)	63.774	165.736	(10.542)	155.194
TOTALE	9.716.770	(3.740.806)	5.975.964	12.652.004	(4.491.261)	8.160.743

(\*) In base alle nuove regole di classificazione e alla normativa interna, nella categoria sono confluite le esposizioni precedentemente classificate come “Incagli” o “Ristrutturate”.

Per i commenti alle suesposte voci di veda la Tabella 2 bis.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

**Tabella 4 – ter – Esposizioni *forborne* (valori in migliaia di Euro)**

	DATI AL 30 GIUGNO 2019	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017
ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING LORDE	1.961.243	2.163.839	2.393.253

<b>ESPOSIZIONI FORBORNE PERFORMING NETTE</b>	1.860.515	2.058.894	2.349.076
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING LORDE</b>	3.240.392	3.416.221	3.824.634
<b>ESPOSIZIONI FORBORNE NON PERFORMING NETTE</b>	2.272.014	2.454.416	2.865.805

Le esposizioni forborne non performing lorde e nette sono un di cui dei crediti deteriorati lordi e netti. Le esposizioni forborne performing lorde e nette sono un di cui di quelle in bonis.

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

**Tabella 5 – Principali dati di conto economico (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2018</b>	<b>ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2018</b>	<b>ESERCIZI O CHIUSO AL 31 DICEMBR E 2017</b>	<b>VARIAZIONE PERCENTUAL E DICEMBRE 2018 – DICEMBRE 2017</b>
<b>MARGINE D'INTERESSE</b>	922.615	938.134	1.873.285	1.651.238	13,45%
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	814.562	808.810	1.580.917	1.546.791	2,21%
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZION E</b>	1.803.585	1.811.586	3.482.796	3.476.816	0,17%
<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	1.399.770	1.523.174	2.807.136	2.614.510	7,37%
<b>COSTI OPERATIVI</b>	(1.226.141 )	(1.191.992 )	(2.424.101)	(2.465.146)	-1,67%
<b>UTILE/PERDITA DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	183.486	337.286	390.661	796.168	-50,93%
<b>UTILE/PERDITA DI PERIODO</b>	130.919	208.867	425.608	690.557	-38,37%

I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.

I dati al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 vengono inseriti in valore assoluto ma non sono comparabili perché redatti in base a principi contabili differenti.

Si riportano di seguito i commenti alle principali voci inserite alla Tabella 3 – Principali dati di conto economico:

- **Margine di interesse**

Il margine d'interesse al 30 giugno 2019, si è attestato a 922,6 milioni comprensivo del beneficio relativo al finanziamento TLTRO II con BCE per 24,9 milioni

- **Margine di intermediazione**

Al margine di intermediazione al 30 giugno 2019 (1.803,6 milioni), oltre al margine di interesse (922,6 milioni), hanno contribuito:

- dividendi per 7,5 milioni;
- commissioni nette per 814,6 milioni;
- risultato netto dell'attività di negoziazione e copertura per 58,9 milioni (di cui 0,9 milioni di risultato netto dell'attività di negoziazione, -8 milioni di risultato netto dell'attività di copertura, 23,3 milioni di utili da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie e 42,7 milioni di risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate a fair value con impatto a conto economico).

Nell'esercizio 2018, oltre ad un margine di interesse che ha totalizzato 1.873,3 milioni, sono stati incassati dividendi per 24,8 milioni dei quali 4,5 milioni riferiti alle azioni Banca d'Italia, 1,8 milioni derivanti dalla gestione assicurativa e per la rimanente parte essenzialmente riferibili a partecipazioni valutate al fair value (voce 20 dell'attivo, tra le quali Nexi per 14,4 milioni, SACBO per 1,2 milioni e Fondi diversi per 1,1 milioni e voce 30 dell'attivo, relativamente a partecipazioni, per 0,7 milioni).

Le commissioni nette si sono attestate a 1.580,9 milioni di cui: 865,8 milioni derivanti dai servizi di gestione, intermediazione e consulenza (che includono commissioni di performance per 13,9 milioni e commissioni da collocamento di Fondi e Sicav di Gruppo per 133,8 milioni) e 713,2 milioni dai servizi bancari.

L'attività finanziaria ha generato complessivamente un risultato netto di 3,8 milioni così composto (i) risultato netto dell'attività di negoziazione positivo per 54,9 milioni sostenuto dagli utili derivanti dall'attività in cambi prevalentemente generata dalla clientela Corporate nonché dall'apporto positivo dei derivati su titoli di debito e tassi d'interesse (ii) risultato netto dell'attività di copertura, che esprime la variazione netta di fair value dei derivati e delle relative poste coperte, attestatosi a -10,3 milioni sintetizzando risultati complessivamente negativi sia dal lato dell'attivo che del passivo (iii) attività di cessione /riacquisto di attività e passività finanziarie per -12,8 milioni di euro (iv) risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto Economico per -28 milioni conseguente agli effetti valutativi dei titoli e dei finanziamenti inclusi in tale portafoglio

Per effetto dei suddetti andamenti, il margine di intermediazione al 31 dicembre 2018 si è attestato a 3.482,8 milioni,

- **Risultato netto della gestione finanziaria**

Al 30 giugno 2019, al risultato netto della gestione finanziaria (1.399,8 milioni), oltre al margine di intermediazione (1.803,6 milioni), contribuiscono:

- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato per -393,4 milioni (di cui 391,6 milioni riconducibili a crediti verso clientela);
- rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per -1,8 milioni e
- utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -10,4 milioni di euro.

La voce di Conto Economico 130 a) Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate a costo ammortizzato si attesta a fine 2018 a 638,3 milioni di euro, di cui 642,8 milioni riconducibili a crediti verso clientela (comprensivi di 17,9 milioni di euro di rettifiche su crediti oggetto di cessione).

Sono stati inoltre contabilizzate rettifiche di valore per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva per 0,8 milioni di euro e Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni per -37,4 milioni di euro.

Per effetto dei precedenti andamenti, il risultato della gestione finanziaria si è attestato a 2.807,1 milioni

- **Costi operativi**

Gli oneri operativi al 30 giugno 2019 si attestano a -1.226,1 milioni, così composti:

- spese per il personale per -784,1 milioni;
- altre spese amministrative per -474,4 milioni;
- accantonamenti a fondi rischi e oneri per -0,3 milioni e
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per -110,5 milioni;

- altri proventi e oneri di gestione per 143,2 milioni.

Gli oneri operativi al 31 dicembre 2018 totalizzavano - 2.424,1 milioni di euro.

Le spese per il personale sono ammontate a -1.545,9 milioni; le altre spese amministrative a - 1.024,6 milioni (inclusive di - 42,1 milioni di contributi al FRU e - 41,7 milioni di contributi ordinari al DGS) e le rettifiche di valore di attività materiali e immateriali a - 166,4 milioni.

Gli accantonamenti a fondo rischi e oneri ammontano nel 2018 a - 19,4 milioni.

Infine, gli altri proventi/oneri di gestione hanno totalizzato 293,4 milioni (di cui 30,6 milioni riferibili a CIV, contabilizzata tra le sopravvenienze attive).

- **Utile/Perdita di periodo**

Al 30 giugno 2019 l'utile di esercizio si attesta a 130,9 milioni di euro.

Il Gruppo UBI Banca ha chiuso il 2018 con un utile netto di 425,6 milioni.

**Tabella 6 – Principali dati di stato patrimoniale (valori in migliaia di Euro)**

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA</b>			92.338.083
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>			(8.897.004)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (*)</b>			16.816.615
<b>RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA</b>	94.787.453	92.211.085	94.449.770
<b>PASSIVITÀ FINANZIARIE (**)</b>	721.370	516.813	454.674
<b>TOTALE ATTIVO</b>	127.480.304	125.306.197	127.376.141
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	9.244.100	9.163.288	9.925.183
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	2.843.177	2.843.177	2.843.177

(\*) Nel 2017 sono state considerate le attività finanziarie detenute per la negoziazione, valutate al fair value, disponibili per la vendita e detenute fino alla scadenza.

(\*\*) Sono state considerate le passività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate al fair value.

**I dati al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018 sono redatti in conformità al principio IFRS9 mentre quelli al 31 dicembre 2017 e precedenti in conformità allo IAS 39, pertanto non sono comparabili.**

Considerata la differente accezione prevista in regime di IFRS9 per (i) crediti netti verso la clientela (ii) posizione interbancaria netta (iii) attività finanziarie – così come precisato all'interno delle note in calce alla tabella, si precisa che per queste specifiche voci con riferimento ai dati al 31 dicembre 2018 è stata prevista una tabella ad hoc riportata di seguito.

	<b>DATI AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>
<b>CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA (***)</b>	86.074.151	88.987.596
<b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>	(4.644.657)	(7.154.753)
<b>ATTIVITÀ FINANZIARIE (****)</b>	17.885.451	15.646.596

(\*\*\*) Sono state considerati i soli crediti verso clientela inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato..

(\*\*\*\*) Nel 2018 sono state considerate le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e i titoli classificati all'interno delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

**Si riportano di seguito i commenti ai principali indicatori con riguardo allo stato patrimoniale:**

- **Crediti netti verso la clientela**

Al 30 giugno 2019 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzano 86,1 miliardi di euro. La componente in bonis si attesta a 80,8 miliardi registrando una diminuzione di 2,3 miliardi rispetto al 31 dicembre 2018 per effetto della politica di salvaguardia dello spread nonché dell'assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso del primo semestre del 2019 hanno registrato un'ulteriore contrazione (-663,8 milioni) rispetto al 31 dicembre 2018 scendendo a 5,3 miliardi quale effetto dell'attività di recupero interno e, marginalmente, delle cessioni di singole posizioni avvenute nel periodo.

Al 31 dicembre 2018 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato totalizzavano 89 miliardi di euro. La componente in bonis - che nel primo trimestre dell'esercizio era stata favorevolmente sostenuta dalle nuove richieste di finanziamenti con fondi TLTRO - ha successivamente risentito degli effetti della politica di salvaguardia dello spread, divenuta più stringente nella seconda parte dell'anno, che, in assenza di nuovo lending sostitutivo con adeguata remunerazione, ha riportato lo stock in prossimità dei livelli di inizio anno.

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, nel corso dell'anno il Gruppo ha realizzato un'importante riduzione degli stock che a fine dicembre si sono portati in termini lordi ampiamente al di sotto della soglia dei 10 miliardi di euro, su livelli di consistenza ormai prossimi all'obiettivo indicato per fine 2019 dal Piano NPL presentato nel 2018.

- **Raccolta diretta da clientela**

Al 30 giugno 2019 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammonta a 94,8 miliardi di euro, in crescita rispetto a fine esercizio 2018.

Il trend positivo è stato determinato dai debiti verso la clientela e, in particolare, dai pronti contro termine passivi. I titoli in circolazione risultano in leggera crescita, con dinamiche differenti a livello di singole componenti.

I debiti verso clientela risultano pari a 70,9 miliardi, mentre i titoli in circolazione si attestano a 23,9 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la raccolta diretta bancaria del Gruppo UBI Banca ammontava a 92,2 miliardi di euro, in contrazione rispetto ai 94,4 miliardi di dicembre 2017 (-2,2 miliardi). Il trend negativo è stato determinato dai titoli in circolazione e, in particolare, dalle obbligazioni che hanno risentito degli stock in scadenza; questi ultimi complessivamente risultano infatti ancora maggiori rispetto alle nuove emissioni (anche se al loro interno la componente istituzionale ha mostrato un andamento ampiamente positivo).

Nel dettaglio, i debiti verso clientela si sono attestati a 68,4 miliardi di euro (stabili rispetto al 31 dicembre 2017), mentre i titoli in circolazione hanno totalizzato 23,8 miliardi di euro una flessione di 2,2 miliardi nel confronto con i 26 miliardi dell'esercizio precedente.

- **Posizione interbancaria netta**

Al 30 giugno 2019 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presenta negativa per 4,6 miliardi.

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta del Gruppo UBI Banca si presentava negativa per 7,2 miliardi di euro.

Al netto dell'operatività con la BCE, che resta la controparte più rilevante, il saldo (-3 miliardi) risulta in miglioramento da inizio anno, riflettendo gli aumentati volumi di finanziamento nella forma tecnica dei pronti contro termine.

- **Attività finanziarie**

Al 30 giugno 2019 le attività finanziarie del Gruppo ammontano a 17,9 miliardi di euro.

Nel semestre è proseguita l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche il secondo semestre dell'esercizio 2019.

I portafogli più rilevanti continuano ad essere rappresentati dalle categorie “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” che incidono rispettivamente per il 65% e per il 27,3%.

A livello di tipologia di strumento finanziario, il 54,5% dei portafogli complessivi risulta costituito da titoli di Stato italiani, in diminuzione rispetto al 60,1% dell'esercizio 2018 per le manovre effettuate; di converso, emerge un incremento al 38,7% (dal 33,1% del 2018) dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla citata diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi, in particolare di Paesi europei ma anche emergenti; sia i titoli di capitale sia le quote O.I.C.R., ormai di importo marginale, si attestano complessivamente al 4% (4,3% nel 2018).

Al 31 dicembre 2018 le attività finanziarie del Gruppo ammontavano a 15,65 miliardi di euro.

A fine esercizio i portafogli più rilevanti erano rappresentati dalle categorie “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” e “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”. A livello di tipologia di strumento finanziario, il 60,1% dei portafogli risultava costituito da titoli di Stato italiani, peraltro in diminuzione lungo tutto il corso dell'esercizio a seguito delle manovre effettuate. Di converso, si è assistito ad un incremento dell'incidenza degli altri titoli di debito, dovuto alla diversificazione degli investimenti verso titoli Corporate e governativi in atto nel Gruppo.

- **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie di negoziazione, a giugno 2019 sono pari a 571,5 milioni (circa 411 milioni al 31 dicembre 2018) e continuano ad essere costituite solamente da derivati finanziari. La consistenza e l'evoluzione di tali derivati finanziari devono essere interpretate in coerenza con la corrispondente voce iscritta tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le passività finanziarie designate a fair value al 30 giugno 2019 sono pari a 149,9 milioni di euro.

Le passività finanziarie di negoziazione, a dicembre pari a circa 411 milioni.

Le passività finanziarie designate a fair value al 31 dicembre 2018 sono pari a 105,8 milioni di euro.

- **Totale attivo**

Al 30 giugno 2019 il totale attivo si attesta a 127,4 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2018 il totale attivo si attesta a 125,3 miliardi di euro.

- **Patrimonio netto del Gruppo**

Al 30 giugno 2019 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile del periodo, si attesta a 9.244,1 milioni di euro, in crescita rispetto ai 9.163,29 milioni di fine esercizio 2018.

L'incremento di 80,8 milioni sintetizza:

- l'aumento per 95,7 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generato dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per +107,2 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,3 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -12,5 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per +40 mila euro la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,3 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -3,4 milioni delle azioni proprie che riflette per 0,1 milioni di euro l'assegnazione di azioni ad una risorsa uscita dal Gruppo – secondo i periodi di retention e differimento definiti, nel rispetto dei criteri di erogazione previsti per il “Personale più rilevante”, dalle Disposizioni di Vigilanza in essere – nonché per -3,5 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei piani di incentivazione di cui al successivo capitolo “Informazioni relative al capitale, al titolo azionario, ai dividendi pagati e all'utile per azione”;
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2018 a dividendi e altre destinazioni per -142,1 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per 0,3 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile del periodo per 130,9 milioni.

Al 31 dicembre 2018 il patrimonio netto del Gruppo UBI Banca, comprensivo dell'utile dell'esercizio, si attestava a 9.163,29 milioni di euro, in aumento rispetto ai 9.138,40 milioni del 1° gennaio 2018 che includono gli impatti della prima adozione dell'IFRS 9.

L'incremento di 24,89 milioni sintetizza:

- la contrazione per 263,87 milioni del saldo delle riserve da valutazione, principalmente generata dall'impatto della redditività complessiva, che ha interessato: per -262,61 milioni le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per -2,03 milioni i titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva; per +1,54 milioni gli utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti; per -0,03 milioni la copertura di flussi finanziari. Le riserve connesse a Leggi speciali di rivalutazione risultano inoltre impattate per -0,74 milioni;
- una variazione complessivamente negativa per -15,25 milioni delle azioni proprie che riflette per +0,51 milioni le assegnazioni al Personale più Rilevante del Gruppo al termine dei periodi di retention previsti dai Sistemi Incentivanti 2013 e 2015, nonché per -15,76 milioni l'acquisto di azioni ordinarie UBI Banca a servizio dei seguenti Piani:
  - il Piano di incentivazione a lungo termine deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 1.162.580 azioni in aprile (al prezzo medio ponderato di 3,7331 euro per azione)) per 4,34 milioni; n. 1.162.580 azioni in giugno (al prezzo medio ponderato di 3,2433 euro per azione) per 3,77 milioni; n. 1.162.580 azioni in ottobre ((al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per oltre 3,74 milioni);
  - il Piano di incentivazione di breve termine 2017 deliberato dall'Assemblea del 7 aprile 2017 (n. 89.191 azioni in ottobre (al prezzo medio ponderato di 3,2224 euro per azione) per 0,29 milioni);
  - il Piano di incentivazione a breve termine 2018 e a lungo termine 2017-2019/20 deliberati dall'Assemblea del 6 aprile 2018 (n. 1.440.410 azioni in dicembre (al prezzo medio ponderato di 2,5129 euro) per 3,62 milioni);
- l'attribuzione dell'utile netto consolidato 2017 a dividendi e altre destinazioni per 125,42 milioni;
- una variazione complessivamente positiva per 3,82 milioni delle altre riserve;
- l'appostazione dell'utile dell'esercizio per 425,61 milioni.

**Si riportano di seguito gli indicatori di liquidità del Gruppo UBI**

**Tabella 7 – Indicatori di liquidità**

	<b>PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017</b>
<b>LOAN TO DEPOSIT RATIO *</b>	90,81%	96,50%	97,76%
<b>LIQUIDITY COVERAGE RATIO **</b>	>100%	>100%	>100%
<b>NET STABLE FUNDING RATIO ***</b>	>100%	>100%	>100%

(\*) Il Loan to Deposit Ratio è calcolato come rapporto tra impieghi netti a clienti e raccolta diretta (debiti verso clientela e titoli in circolazione) come riportati nel bilancio consolidato. Tra dicembre 2015 e settembre 2016 mentre il numeratore si è ridotto del 3,04%, la contrazione del denominatore è stata più elevata, attestandosi nel periodo al 7,57%.

(\*\*) L'indicatore a breve termine o Liquidity Coverage Ratio (LCR) è pari al rapporto tra la riserva di liquidità dell'ente creditizio e i deflussi netti di liquidità dello stesso, nell'arco di un periodo di stress di 30 giorni di calendario ed è espresso in percentuale. La soglia minima regolamentare è pari al 60% al 100% dal 1° gennaio 2018. Pertanto dalla tabella suesposta risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto da Banca d'Italia.

(\*\*\*) L'indicatore Net Stable Funding Ratio esprime il rapporto tra l'ammontare disponibile di provvista stabile e l'ammontare obbligatorio di provvista stabile. Sebbene la proposta del Comitato di Basilea prevedesse una soglia minima del 100% da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018, il CRR per il momento non contempla un limite regolamentare sulla liquidità strutturale; pertanto dalla tabella su esposta, risulta evidente che il rapporto è superiore al requisito minimo richiesto, confermando l'equilibrio finanziario a medio/lungo termine della Banca.

Per quanto riguarda i finanziamenti erogati dalla BCE:

- al 30 giugno 2019 l'esposizione del Gruppo UBI Banca verso la BCE consisteva in un ammontare totale di 12,4 miliardi di euro di TLTRO, in linea con i periodi precedenti, come si evince dalla seguente tabella;
- al 31 dicembre 2018, la riserva di liquidità del Gruppo ammontava a circa 30,4 miliardi (in termini di controvalore al netto degli haircut), di cui 18,7 miliardi di attivi conferiti al Pool BCE a garanzia del ricorso al programma TLTRO II.

In data 25 settembre 2019 UBI Banca ha provveduto al rimborso anticipato di € 1,5 miliardi di TLTRO2, a valere sui €10 miliardi nominali attualmente in essere con scadenza 24 giugno 2020. Conseguentemente l'esposizione complessiva residua al TLTRO2 ammonta attualmente a €11 miliardi, comprensiva dei €2,5 miliardi nominali in scadenza il 24 marzo 2021.

UBI Banca non ha partecipato alla prima operazione TLTRO3 che ha avuto luogo nel mese di settembre.

**Tabella 7.1 – Finanziamenti erogati da BCE (valori in Euro)**

DESCRIZIONE	IMPORTO 30 GIUGNO 2019	IMPORTO al 31 dicembre 2018	IMPORTO al 31 dicembre 2017	DURATA	DATA INIZIO	DATA SCADENZA
Asta BCE	9.878.222.222	9.898.083.277	9.936.417.357	48 mesi	29/06/2016	24/06/2020
Asta BCE	2.477.138.889	2.482.166.667	2.492.305.556	48 mesi	29/03/2017	24/03/2021
<b>TOTALE</b>	12.355.361.111	12.380.249.944	12.428.722.913			

Si segnala che nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti. Strategia che caratterizzerà anche il resto dell'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,5% del totale attivo.

Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano

titoli di debito strutturati.

Si riportano di seguito le informazioni relative all'esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato.

**Tabella 8 - Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato (valori in Euro)**

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019*</b> <b>(EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018*</b> <b>(EXPECTED SHORTFALL)</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017*</b> <b>(EXPECTED SHORTFALL)</b>
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (TRADING BOOK)</b>	661.400	511.011	1.302.242
<b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO BANCARIO (BANKING BOOK)</b>	102.445.744	111.256.486	64.276.948

(\*) Nell'ottica di garantire una misurazione più efficace dei rischi assunti dal Gruppo UBI Banca, a partire dal 2016 l'indicatore sintetico individuato per il calcolo della rischiosità potenziale dei portafogli è l'Expected Shortfall (ES) (o Perdita Attesa), in sostituzione del VaR, calcolato, alla stregua del VaR, con metodologia di simulazione storica, intervallo di confidenza del 99% e orizzonte temporale di 1 giorno. L'Expected Shortfall, a differenza del VaR, corrisponde alla media aritmetica delle peggiori perdite del portafoglio con una probabilità dell'1% e rappresenta il valore atteso delle perdite che, per la metodologia adottata, risultino maggiore del VaR. L'Expected Shortfall, quindi, risulta essere una metodologia più prudentiale del VaR per la misurazione della rischiosità potenziale a parità di intervallo di confidenza ed orizzonte temporale.

Con riferimento all'Expected Shortfall (o Perdita Attesa) del trading book, per quanto concerne il 2018, il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 511.011 rispetto ad un valore medio da inizio anno pari a Euro 2.030.413. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio tasso, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio credito e rischio equity). Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 661.400, in linea con il dato medio da inizio 2019

Con riferimento ai rischi di banking book, il rischio di mercato, misurato in termini di Expected Shortfall, su un periodo di un giorno, è stato nel corso del 2018 mediamente pari a Euro 87.008.490. Il dato di fine anno evidenzia un valore pari ad Euro 111.256.486, fattorizzando gli shocks sui mercati finanziari relativi al debito sovrano italiano verificatesi nell'ultima parte del semestre, pur a fronte di un controvalore del portafoglio in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2017. Analizzandone la composizione, con riferimento ai diversi fattori, si osserva la prevalenza del rischio credito, accompagnata da esposizione minore agli altri fattori di rischio (rischio tasso e rischio equity) Al 30 giugno 2019 l'Expected Shortfall evidenzia un valore pari ad Euro 102.445.744, in linea con il dato medio da inizio 2019.

**Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento C.18 della “Sezione C – Strumenti finanziari oggetto di offerta” è modificato limitatamente al paragrafo di seguito riportato:**

<b>C.18</b>	Descrizione delle modalità	<b>[Importo di Rimborso Anticipato n-esimo</b> Se in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, così come indicato
-------------	----------------------------	---

	secondo le quali si generano i proventi dei Certificati	<p>nel precedente Elemento C.16, il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo è pari o [superiore] [inferiore] al corrispondente Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo, il Certificato scadrà anticipatamente.</p> <p>In tale circostanza, l'Importo di Rimborso Anticipato n-esimo sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima.</p> <p>Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è pari al prodotto tra la Soglia di Rimborso Anticipato n-esima e il Valore Iniziale del Sottostante.</p> <p>Si riporta di seguito una tabella riassuntiva delle caratteristiche dell'Importo di Rimborso Anticipato n-esimo:</p> <table border="1" data-bbox="424 506 1441 875"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</th> <th>Soglia di Rimborso Anticipato n-esima</th> <th>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima</th> <th>Importo di Rimborso Anticipato n-esimo (Euro)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> <td>[...]</td> </tr> <tr> <td>[N]</td> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> <td>[•]%</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	n	Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	Soglia di Rimborso Anticipato n-esima	Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima	Importo di Rimborso Anticipato n-esimo (Euro)	1	[•]	[•]%	[•]%	[•]	2	[•]	[•]%	[•]%	[•]	...	[...]	[...]	[...]	[...]	[N]	[•]	[•]%	[•]%	[•]
n	Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo	Soglia di Rimborso Anticipato n-esima	Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima	Importo di Rimborso Anticipato n-esimo (Euro)																							
1	[•]	[•]%	[•]%	[•]																							
2	[•]	[•]%	[•]%	[•]																							
...	[...]	[...]	[...]	[...]																							
[N]	[•]	[•]%	[•]%	[•]																							

*Nella Sezione 3 – Nota di Sintesi del Prospetto di Base, l'Elemento D.2 Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente della “Sezione D – Fattori di Rischio” limitatamente al “Rischio connesso alla qualità del credito”, “Rischi connessi all’adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy”, “Rischi relativi all’Acquisizione delle Nuove Banche”, “Rischio connesso ai procedimenti giudiziari ed arbitrali”, “Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza”, “Rischi connessi all’esposizione del Gruppo al debito sovrano”, “Rischi connessi alla riforma delle banche popolari”, “Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria”, “Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005”, “Rischio connesso all’evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie”, “Rischi di mercato”, “Rischi connessi all’incertezza degli esiti di futuri stress test” e “Rischi connessi all’entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili” è modificato come di seguito riportato:*

<b>D.2</b>	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p><b>Rischio connesso alla qualità del credito</b></p> <p>Al 31 dicembre 2018 l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi e dei crediti deteriorati sugli impieghi risulta superiore alla media di sistema, riferita alla classe di appartenenza dell'Emittente e alla data del 31 dicembre 2018 i rapporti di copertura dei crediti deteriorati e delle sofferenze continuano a risultare più bassi rispetto ai dati di sistema, riferiti alla stessa classe di appartenenza.</p> <p>Al 30 giugno 2019 (i) l'incidenza delle sofferenze sugli impieghi si attesta al 5,70% in termini lordi (2,88% in termini netti); (ii) l'incidenza dei crediti deteriorati sugli impieghi si attesta al 9,97% in termini lordi (6,17% in termini netti); (iii) il rapporto di copertura dei crediti deteriorati è pari al 40,99% mentre quello delle sofferenze è pari al 51,76%.</p> <p>Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, dalla segnalazione del 31 marzo 2019<sup>18</sup> il Gruppo UBI Banca si è allineato alle disposizioni dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) che, in linea con le</p>
------------	--	---

“Guidelines on connected clients under Article 4 (1)(39) of Regulation (EU) 575/2013”, prevede la rappresentazione di gruppi di clienti connessi in base al legame giuridico o economico. In particolare, con riferimento alle grandi esposizioni del Gruppo UBI Banca, i valori nominale e ponderato espressi in tabella includono anche i gruppi connessi al Ministero dell’Economia e delle Finanze (MEF) ma, in termini di numero delle posizioni, quest’ultima è stata considerata una sola volta.

Per quanto riguarda le “grandi esposizioni”, la segnalazione di dicembre 2018, redatta in base alle disposizioni previste dalla disciplina di Basilea 3 in vigore dal 1° gennaio 2014, evidenzia 5 posizioni d’importo pari o superiore al 10% del capitale ammissibile per complessivi 26,84 miliardi di euro.

Anche in ragione dell’applicazione di un fattore di ponderazione pari a zero ai rapporti con gli Stati, le posizioni di rischio effettive del Gruppo dopo le ponderazioni risultano solo 3 per un importo di 0,58 miliardi, principalmente riconducibile alla citata controparte bancaria. Per ciascuna delle posizioni segnalate, la percentuale sul capitale ammissibile risulta essere inferiore al limite del 25% previsto per i gruppi bancari.

**Rischi connessi all’adeguatezza patrimoniale e allo SREP. Requisiti patrimoniali prudenziali e NPL Strategy.**

L’Emittente – quale soggetto autorizzato all’esercizio dell’attività bancaria – è soggetto alla normativa italiana ed europea applicabile al settore bancario in materia di adeguatezza patrimoniale delle banche volta, inter alia, a preservare la stabilità e la solidità del sistema bancario, limitando a tal fine l’esposizione al rischio al fine di stabilire livelli prudenziali di capitale da detenere, qualificandone la qualità e valutando gli eventuali strumenti di mitigazione dei rischi. Un livello di patrimonializzazione non adeguato, oltre ad avere impatti sul costo del funding, comprometterebbe la solidità della UBI Banca e del Gruppo e, nei casi più estremi, potrebbe comportare la necessità di eventuali operazioni straordinarie con conseguenti effetti sulla situazione economica e finanziaria dei UBI Banca e del Gruppo e sul relativo azionariato.

Alla data del presente Prospetto, i gruppi bancari italiani devono rispettare i coefficienti patrimoniali di vigilanza: previsti dall’articolo 92 del Regolamento (UE) N. 575/2013 unitamente a il requisito combinato di riserva di capitale che è pari al requisito relativo alla somma delle riserve (buffer), ove applicabili, ovvero, riserva di conservazione del capitale del 2,50%, riserva di capitale anticiclica specifica della banca (non significativa per il Gruppo UBI Banca alla data del presente Prospetto), e riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (alla data del presente Prospetto non è applicabile al Gruppo UBI Banca).

Inoltre nell’ambito dei requisiti prudenziali previsti dalla normativa applicabile, le banche soggette a SSM tra cui UBI Banca sono state assoggettate su base annua a partire dal 2014 allo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto dalla BCE, nell’ambito dei compiti alla stessa attribuiti nel quadro del MVU.

Al termine dello SREP condotto nel corso dell’esercizio 2018, l’Autorità di Vigilanza ha stabilito che, per il 2019, il Gruppo dovrà rispettare, a livello consolidato:

- un nuovo requisito minimo di CET 1 fully-loaded pari al 9,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (4,5%), requisito Pillar 2 (2,25%) e capital conservation buffer (2,50%);
- un requisito minimo Total SREP Capital Requirement pari a 10,25% risultato della somma tra capitale regolamentare minimo Pillar 1 (8%) e del requisito Pillar 2 (2,25%). Aggiungendo il capital conservation buffer del 2,50%, si perviene a un requisito minimo in termini di Total Capital Ratio di Vigilanza del 12,75%.

Al 30 giugno 2019, con un CET 1 Ratio phased-in del 12.05%, un Tier 1 Capital ratio pari al 12.05% e un Total Capital Ratio phased-in del 15.10%, il Gruppo UBI Banca si posiziona al di sopra dei requisiti minimi richiesti

Per quanto riguarda i crediti deteriorati, la BCE ha segnalato ad esito dello SREP la necessità di rafforzare l’attuale NPL Strategy aumentando il livello di ambizione sul fronte della riduzione dei crediti deteriorati (“non performing loans” o “NPL”) e richiedendo alla Società di aggiornare entro il 29 marzo 2019 il piano strategico sugli NPL e il piano operativo su un orizzonte triennale, tenuto conto dei risultati raggiunti e dei recenti sviluppi (le cessioni NPL già concluse nel 2018). Inoltre è stato richiesto un reporting a metà 2019 con riguardo all’implementazione del piano strategico e di quello operativo. UBI Banca il 29 marzo 2019 ha presentato alla BCE il nuovo piano strategico sugli NPL e il relativo piano operativo per il periodo 2019 – 2021. Tale piano è stato sviluppato sulla base delle evidenze emerse durante il monitoraggio della NPL

Strategy 2018 e include obiettivi quantitativi di riduzione dei NPL più ambiziosi rispetto al precedente piano. Il nuovo piano conferma la priorità della gestione interna del recupero crediti ma prevede anche il supporto di importanti operazioni di cessione dei crediti deteriorati, sia sulla componente bancaria sia sulle società prodotte. In particolare, nel corso del secondo trimestre 2019 è stata perfezionata la cessione ad un primario operatore di crediti di factoring in contenzioso – da parte della controllata UBI Factor - per un'esposizione lorda pari a circa 157,5 milioni di euro, mentre, in data 30 settembre 2019 è stata finalizzata da UBI Leasing la cessione di un portafoglio di crediti classificati “a sofferenza” o come “inadempienze probabili” e dei beni –concessi in locazione finanziaria- da cui tali crediti si sono originati. Tale operazione ha riguardato prevalentemente il settore immobiliare per un ammontare lordo pari a circa 740 milioni consentendo il pieno deconsolidamento del portafoglio venduto entro fine anno. Il 31 agosto 2019 è stato consegnato a BCE il reporting a metà 2019 con riguardo all'implementazione del piano strategico e di quello operativo.

In aggiunta, l'Emittente, a seguito dell'approvazione del framework della EU Banking Reform, a partire dal 28 giugno 2021, dovrà rispettare il requisito minimo di “Leverage Ratio” (calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 e il totale dell'esposizione corrispondente alla somma di tutte le attività e degli elementi fuori bilancio non dedotte nel determinare la misura del capitale), pari al 3%.

Il Leverage Ratio, al 30 giugno 2019, è pari al 5.23% in ottica “phased-in” e al 5.21% “fully phased”.

La valutazione del livello di adeguatezza patrimoniale è influenzata da una serie di potenziali variabili, tra cui la necessità di fronteggiare gli impatti conseguenti ai nuovi e più impegnativi requisiti sul piano regolamentare annunciati dal regolatore (ad esempio la prevista revisione dell'utilizzo dei modelli interni per la misurazione dei requisiti patrimoniali richiesti a fronte dei rischi del Pillar 1 di Basilea, con riferimento ai profili di rischio di credito, operativo e di mercato, che potrebbero riflettersi, tra l'altro, in un incremento anche significativo delle attività ponderate per il rischio), l'esigenza di supportare nuovi piani funzionali ad una più rapida riduzione dello stock dei crediti deteriorati e/o la valutazione di scenari di mercato che si preannunciano particolarmente sfidanti e che richiederanno la disponibilità di risorse patrimoniali adeguate a supportare il livello di attività e gli investimenti del Gruppo UBI Banca.

Anche alla luce di quanto precede, è possibile che il Gruppo UBI Banca si possa trovare a rilevare una riduzione dei propri coefficienti patrimoniali rispetto alla situazione in essere alla data del presente Prospetto. In tale ipotesi non si può escludere che il Gruppo UBI Banca si possa trovare nella necessità, anche a fronte di fattori esterni ed eventi non prevedibili e al di fuori del proprio controllo, di valutare idonei provvedimenti e/o misure tese a ripristinare un maggiore ed adeguato livello dei propri coefficienti patrimoniali. L'eventuale peggioramento del livello dei ratio patrimoniali del Gruppo UBI Banca potrebbe incidere oltre che su risvolti meramente reputazionali, anche sulla capacità del Gruppo di accedere al mercato del capitale, in particolare una o più agenzie di rating potrebbero operare un downgrade dei rating della Banca, con un conseguente incremento del costo del funding e con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca. Si consideri, inoltre, che il Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) è svolto dalla BCE con periodicità almeno annuale (fermi restando in ogni caso i poteri e le prerogative di vigilanza proprie di quest'ultima esercitabili su base continuativa durante il corso dell'anno) e, pertanto, sussiste il rischio che, ad esito dei futuri SREP, l'Autorità di Vigilanza prescriva all'Emittente, inter alia, il mantenimento di standard di adeguatezza patrimoniale superiori a quelli applicabili alla data del presente Prospetto. Inoltre, la BCE, ad esito dei futuri SREP, potrebbe prescrivere all'Emittente determinate misure correttive, che potrebbero avere impatti sulla gestione del Gruppo. Infine, sussiste il rischio che possa rendersi necessaria per l'Emittente l'applicazione degli strumenti di risoluzione di cui al D.Lgs. n. 180/2015, che ha recepito la BRRD.

#### **Rischi relativi all'Acquisizione delle Nuove Banche**

L'Acquisizione delle Nuove Banche comporta per il Gruppo UBI Banca i rischi tipici di qualsiasi operazione straordinaria di acquisizione nonché rischi specifici conseguenti alle caratteristiche proprie delle Nuove Banche e dell'Acquisizione.

In particolare, il Gruppo è esposto al rischio che le Nuove Banche siano oggetto di pretese restitutorie e risarcitorie di terzi quali clienti, creditori e/o altre controparti contrattuali delle stesse Old Banks ivi inclusi sottoscrittori di strumenti finanziari (azioni, titoli obbligazionari) emessi dalle Old Banks e da queste distribuiti nell'ambito della prestazione di servizi e attività di investimento in conseguenza di carenze e inadeguatezze nella gestione nonché di violazioni di obblighi e disposizioni di legge o regolamentari applicabili alle stesse. Il Gruppo UBI Banca è esposto, inoltre, al rischio che le carenze delle Old Banks siano ancora presenti nelle Nuove Banche, in quanto afferenti a strutture operative trasferite dalle Old Banks alle

	<p>Nuove Banche nel contesto della Risoluzione e al connesso rischio di responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, in caso di illecito penale rilevante ai sensi di tale disciplina anche per fatti commessi dagli esponenti aziendali delle rispettive Old Banks.</p> <p>Nel Contratto di Acquisizione, il Venditore ha rilasciato a favore dell’Emittente dichiarazioni e garanzie e ha assunto specifici obblighi di indennizzo in favore dell’Emittente, in relazione tra l’altro alle azioni compravendute, all’attività e alla consistenza economica, patrimoniale e finanziaria delle Nuove Banche e delle relative controllate, ai bilanci e al sistema contabile e di controllo interno delle Nuove Banche, alla cessione da parte delle Nuove Banche, precedentemente all’Acquisizione, delle sofferenze al Fondo Atlante, ai rapporti con REV, ai rischi di natura legale, fiscale, previdenziale e giuslavoristica, o in genere connessi al contenzioso in essere o minacciato, ovvero alle violazioni di legge (compreso il D.Lgs. n. 231/2001) e alle eventuali passività potenziali.</p> <p>Sebbene l’Emittente ritenga che le dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Venditore e gli obblighi di indennizzo dallo stesso assunti (così come le correlate limitazioni) siano adeguati alla luce delle informazioni in merito alle Nuove Banche e alle rispettive attività e passività di cui UBI Banca è a conoscenza, si evidenzia che qualora eventuali giudizi fossero avviati nei confronti delle Nuove Banche, allo stato incorporate in UBI Banca, e avessero esito negativo per queste ultime, e i fondi appostati nei bilanci delle Nuove Banche non fossero sufficienti a coprire la passività ovvero gli obblighi di indennizzo, in precedenza indicati, a carico del Venditore ai sensi del Contratto di Acquisizione risultassero non applicabili o non sufficienti a coprire le passività, ove non seguite tempestivamente dalla messa in atto di azioni/iniziativa idonee a contrastare gli impatti negativi sui requisiti patrimoniali e generare risorse finanziarie in misura congrua per l’adempimento degli obblighi del Gruppo UBI Banca a seguito del Contratto di Acquisizione, potrebbero produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.</p> <p>Al riguardo si segnala che il Tribunale di Milano (sentenza n. 11173/2017 pubblicata l’8 novembre 2017) ha riconosciuto la legittimazione passiva di Nuova Banca Marche S.p.A. (poi Banca Adriatica S.p.A., oggi incorporata in UBI Banca), disponendo la prosecuzione del giudizio nei suoi confronti in una controversia avente petitum pari a circa € 177.000 promossa da ex azionisti che lamentano l’inattendibilità e la decettività del bilancio 2010 (e di bilanci successivi) e del prospetto informativo sulla base dei quali gli attori avevano sottoscritto un aumento di capitale. UBI Banca ha proposto appello con atto notificato il 23 marzo 2018; con sentenza n. 917/2019 pubblicata il 28.02.2019 la Corte d’Appello di Milano ha accolto l’appello proposto da UBI Banca e ha accertato la carenza di legittimazione passiva di Nuova Banca delle Marche, oggi UBI Banca, per le predette pretese. La sentenza n. 917/2019 pronunciata in grado di appello è stata impugnata con ricorso per cassazione notificato a UBI Banca il 4.09.2019</p> <p>Nel caso in cui UBI Banca, quale successore universale di ex Nuova Banca delle Marche S.p.A. e/o ex Nuova Banca dell’Etruria e del Lazio S.p.A. e/o ex Nuova Cassa di Risparmio di Chieti S.p.A. venga coinvolta in giudizi promossi da ex azionisti in relazione all’acquisto e/o alla sottoscrizione di azioni delle banche in risoluzione oggi in liquidazione coatta amministrativa, si potrebbe verificare un aumento delle cause che interessano UBI Banca.</p> <p><b>Rischi connessi ai procedimenti giudiziari ed arbitrari</b></p> <p>Alla data del presente Prospetto le Società del Gruppo UBI Banca sono coinvolte in una pluralità di procedimenti legali originati dall’ordinario svolgimento della propria attività. A fronte delle richieste ricevute, si è ritenuto di appostare appositi accantonamenti a bilancio in base alla ricostruzione degli importi potenzialmente a rischio, alla valutazione della rischiosità effettuata, in funzione del grado di “probabilità” e/o “possibilità”, così come definiti dai Principi Contabili (IAS 37) e tenendo conto della più consolidata giurisprudenza in merito.</p> <p>Sebbene l’Emittente ritenga di aver provveduto alla costituzione dei relativi fondi tenendo in considerazione i rischi connessi a ciascuna controversia e in conformità a quanto previsto dai citati Principi Contabili, qualora dai procedimenti non compresi nel predetto fondo per le controversie legali dovessero scaturire in futuro sopravvenienze passive ovvero gli accantonamenti effettuati in tale fondo risultassero insufficienti a coprire le passività derivanti dall’esito negativo dei procedimenti oltre le attese, potrebbero aversi effetti negativi, sulla attività e sulla situazione economica e/o finanziaria del Gruppo.</p> <p>A fronte dei propri contenziosi, al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività potenziali per un petitum complessivo pari a 946 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile internazionale IAS 37, per tali passività, stante la non probabile manifestazione del rischio di dover fronteggiare un esborso a risoluzione del contenzioso, non è stanziato un apposito fondo, ma viene fornita idonea informativa in bilancio.</p> <p>Al 30 giugno 2019, il Gruppo UBI Banca evidenzia passività probabili per un petitum complessivo pari a 400 milioni di Euro. Ai sensi del principio contabile IAS 37, ovvero in considerazione della probabilità di dover</p>
--	--

fronteggiare esborsi per risolvere la controversia, con riferimento alle sole passività probabili, afferenti ai contenziosi per controversie legali, risultano iscritti fondi a presidio del rischio per 111 milioni di Euro.

#### **Rischi connessi agli accertamenti ispettivi delle Autorità di Vigilanza**

Il Gruppo UBI Banca, nel corso del normale svolgimento della propria attività, è soggetto a un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte delle diverse Autorità di Vigilanza, ciascuna per i rispettivi aspetti di competenza. Nell'esercizio dei poteri di vigilanza, BCE, Banca d'Italia, Consob e le altre Autorità di Vigilanza sottopongono, anche su base periodica, il Gruppo ad accertamenti ispettivi che potrebbero comportare la richiesta di interventi di carattere organizzativo e di rafforzamento dei presidi volti a colmare le eventuali carenze che dovessero essere rilevate, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo UBI Banca. L'entità di tali eventuali carenze potrebbe inoltre determinare l'avvio di procedimenti sanzionatori a carico degli esponenti aziendali e/o delle relative società del Gruppo, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo.

#### **Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano**

Il Gruppo UBI Banca risulta esposto ai movimenti dei titoli governativi, ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiano rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, potrebbero avere impatti negativi sul valore del portafoglio delle Banche nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca. A fronte di tali rischi il Gruppo UBI ha predisposto un piano che disciplina le misure e i processi volti al ripristino della propria situazione patrimoniale e finanziaria in caso di un deterioramento significativo della stessa. Tali piani, approvati annualmente dall'Autorità di Vigilanza, prevedono azioni quali il rafforzamento patrimoniale, la cessione di attività, il miglioramento del profilo di rischio.

Nel primo semestre 2019 è continuata l'azione strategica, avviata sul finire del 2015, di progressivo alleggerimento dei titoli governativi italiani – pur mantenendo una consistenza ottimale ai fini della gestione della liquidità – nell'ambito di una più ampia ricomposizione e diversificazione degli investimenti; strategia che caratterizzerà anche tutto l'esercizio 2019.

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 30 giugno 2019 ammonta complessivamente a 15,1 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 13,4 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,7 miliardi riconducibili alle Società assicurative. L'esposizione complessiva del debito sovrano (titoli di debito e finanziamenti) al 30 giugno 2019 corrisponde all'11,86% del totale attivo. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 71,29% (10,78 miliardi), sulla Spagna per il 10,54% (1,59 miliardi) e sugli Stati Uniti per il 10,29% (1,56 miliardi).

L'esposizione nei confronti degli Stati sovrani detenuta dal Gruppo UBI Banca al 31 dicembre 2018 ammonta complessivamente a 13,6 miliardi di Euro (valore di bilancio), per 12,1 miliardi rappresentato dai titoli di debito e finanziamenti riferibili alle Banche del Gruppo e per 1,5 miliardi riconducibili alle Società assicurative. Le consistenze complessive risultano in diminuzione di 1,9 miliardi di euro rispetto al dato di fine 2017. A livello di singolo Paese, il rischio è concentrato principalmente sull'Italia con un'incidenza del 76,5% (10,4 miliardi), sugli Stati Uniti per l'11,4% (1,6 miliardi) e sulla Spagna per l'8,8% (1,2 miliardi).

Al 31 dicembre 2018 l'esposizione complessiva in titoli di debito rappresenta l'80,47% del totale delle attività finanziarie e il 10,05% del totale attivo; l'esposizione in crediti complessiva verso gli Stati Sovrani rappresenta l'1,17% dell'ammontare dei crediti netti verso la clientela e lo 0,83% del totale attivo. L'esposizione complessiva in titoli di stato italiani (pari a 9,4 miliardi di euro) rappresenta, invece, il 60,07% delle attività finanziarie e il 7,50% del totale attivo. Nell'ambito dei titoli di debito emessi dai Governi centrali e locali e dagli Enti governativi non si annoverano titoli di debito strutturati.

#### **Rischi connessi alla riforma delle banche popolari.**

In data 26 marzo 2015, è entrata in vigore la Legge 24 marzo 2015 n. 33, che ha convertito, con modificazioni, il D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 recante misure urgenti per il sistema bancario e gli investimenti, con il quale si è proceduto, inter alia, alla riforma della disciplina delle banche popolari, apportando una serie di modifiche al TUB e demandando alla Banca d'Italia l'adozione di alcune disposizioni di attuazione.

Tra i vari aspetti interessati dalla riforma, l'art. 28, comma 2-ter, TUB ha previsto che, nelle ipotesi di esercizio del diritto di recesso (anche a seguito di trasformazione), il diritto al rimborso delle azioni può

	<p>essere limitato, anche in deroga a norme di legge, laddove ciò sia necessario ad assicurare la computabilità delle azioni nel patrimonio di vigilanza di qualità primaria della banca, demandando a Banca d'Italia l'adozione delle previsioni di attuazione, che sono state inserite, con il 9° aggiornamento del 9 giugno 2015, nel Capitolo 4, Parte Terza, della Circolare 285 .</p> <p>In data 10 ottobre 2015, l'Assemblea dei soci ha approvato la trasformazione di UBI Banca da società cooperativa per azioni in società per azioni (la "Trasformazione") e tale deliberazione è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo il successivo 12 ottobre 2015 e la trasformazione è diventata efficace in pari data.</p> <p>Il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b, del Codice Civile è stato validamente esercitato entro il termine finale del 27 ottobre 2015.</p> <p>Successivamente all'offerta in opzione e prelazione e al collocamento sul MTA sono residue n. 35.351.155 azioni. Il rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso è avvenuto sulla base del criterio riportato all'interno della relazione illustrativa messa a disposizione del pubblico in data 9 settembre 2015, che prevedeva una soglia sotto la quale il CET1 Ratio "fully loaded" non sarebbe potuto scendere per effetto del rimborso delle Azioni Oggetto di Recesso non assorbite dagli azionisti e dal mercato.</p> <p>Il Consiglio di Gestione ha proposto quindi al Consiglio di Sorveglianza di procedere al rimborso di n. 1.807.217 azioni delle complessive 35.351.155, quantitativo poi arrotondato a n. 1.807.220 azioni al fine di assicurare la parità di trattamento fra i soci recedenti titolari dello stesso numero di azioni oggetto di recesso. Sulla base del prezzo di liquidazione di Euro 7,2880 per azione, il controvalore delle n. 1.807.220 azioni da rimborsare ammontava a Euro 13.171.019,36.</p> <p>Pertanto i soci recedenti sono stati rimborsati, nei termini indicati, in data e per valuta 8 aprile 2016, a seguito del rilascio della prescritta autorizzazione alla riduzione dei fondi propri da parte della Banca Centrale Europea.</p> <p>Successivamente, con ordinanza pubblicata in data 2 dicembre 2016, il Consiglio di Stato ha sospeso in via cautelare l'efficacia del 9° aggiornamento del giugno 2015 della Circolare 285 nella parte in cui prevede la possibilità di limitare il rimborso delle azioni in relazione alle quali è stato esercitato il diritto di recesso in relazione alla trasformazione delle banche popolari in società per azioni.</p> <p>Il Consiglio di Stato, con separata ordinanza pubblicata successivamente in data 15 dicembre 2016, ha quindi sollevato la questione di legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3, convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33, che ha introdotto, inter alia, il nuovo comma 2-ter dell'art. 28 del TUB in materia di limitazione al diritto di rimborso delle azioni oggetto di recesso.</p> <p>In data 3 febbraio 2017, UBI Banca si è costituita nei due (dei tre) giudizi innanzi al Consiglio di Stato di cui era parte, al fine di potersi costituire nel giudizio di legittimità costituzionale. L'Emittente, in data 4 aprile 2017, si è costituita innanzi alla Corte Costituzionale per difendere la legittimità costituzionale dell'art. 1 del D.L. 24 gennaio 2015 n. 3 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 marzo 2015, n. 33).</p> <p>Il 21 marzo 2018 la Corte Costituzionale ha rigettato nel merito le questioni di legittimità sollevate dal Consiglio di Stato. La Corte ha innanzitutto confermato che sussistevano i presupposti di necessità ed urgenza per il decreto legge. Inoltre ha affermato che la normativa impugnata – che in attuazione di quella europea sui requisiti prudenziali prevede la possibilità per le banche di introdurre limitazioni al rimborso in caso di recesso del socio - non lede il diritto di proprietà. Infine ha rilevato che i poteri normativi affidati a Banca d'Italia rientrano nei limiti previsti dalla Costituzione. La causa avanti al Consiglio di Stato è proseguita e, a seguito dell'udienza di discussione del 19 ottobre 2018, il Consiglio di Stato si è pronunciato ed ha ritenuto di dover disporre la trasmissione degli atti alla Corte di Giustizia ex art. 267 del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea in relazione a cinque "questioni" prospettate dagli appellanti.</p> <p>Si segnala altresì che, alla data del presente Prospetto di Base, l'Emittente è parte di un procedimento civile promosso da una società su mandato di azionisti in relazione al rimborso delle azioni oggetto di recesso che, in caso di esito sfavorevole, potrebbero comportare impatti negativi, anche significativi, sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo UBI Banca.</p> <p><b>Rischi derivanti da contenziosi di natura tributaria</b></p> <p>Alla data del presente Prospetto di Base sono in essere procedimenti di natura tributaria pendenti nei confronti dell'Emittente e di altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca, nonché verifiche fiscali da parte delle autorità competenti nei diversi paesi in cui il Gruppo UBI Banca opera. In particolare, al 30 giugno 2019 sussistevano circa 50 contenziosi fiscali pendenti nei confronti dell'Emittente e delle altre società appartenenti al Gruppo UBI Banca. Stante la valutazione del rischio connesso al contenzioso tributario, alla data del 30 giugno 2019 non è presente alcun fondo per rischi ed oneri connesso all'eventuale contenzioso</p>
--	---

		<p>tributario</p> <p>Relativamente ai procedimenti giudiziari sopraindicati, non si può escludere il rischio di un esito sfavorevole per l'Emittente con conseguenti possibili ripercussioni negative sulla situazione economica dell'Emittente stesso.</p> <p><b>Rischi connessi al modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e al modello amministrativo contabile ai sensi della Legge 262/2005</b></p> <p>Nell'ambito del procedimento avviato nel 2014 da parte della Procura della Repubblica di Bergamo, il 27 aprile 2018 il Giudice dell'Udienza Preliminare di Bergamo, ha disposto il rinvio a giudizio di UBI Banca per gli illeciti amministrativi previsti dall'art. 25 ter, lett. q) e lett. s) D. Lgs.vo 231/01 nonché di alcuni esponenti all'epoca in carica in relazione ai reati di cui agli artt. 2636 cod. civ. e 2638 cod. civ.. Al riguardo si segnala che l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 nel dicembre 2007 allo scopo di creare un sistema di regole atte a prevenire l'adozione di comportamenti illeciti da parte di soggetti apicali, dirigenti o comunque dipendenti.</p> <p>Il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza, rispettivamente in data 29 marzo e 9 aprile 2019, hanno approvato la nuova versione del modello di organizzazione e gestione in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Il modello ex D. Lgs. n. 231/2001 si applica, altresì, alle società italiane controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente, nonché alle stabili organizzazioni operanti in Italia di società estere, controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente.</p> <p>L'organismo di vigilanza – caratterizzato da una struttura mista, con prevalenza di componenti esterni – riferisce agli organi sociali in merito all'adozione ed efficace attuazione del modello, alla vigilanza sul suo funzionamento ed alla cura dell'aggiornamento dello stesso. A tal fine sono previste due distinte linee di reporting, la prima, su base continuativa, direttamente verso il Consigliere Delegato ed il Direttore Generale, la seconda, su base periodica, nei confronti del Consiglio Amministrazione e del Comitato per il Controllo sulla Gestione. UBI Banca, in qualità di Capogruppo, informa le società controllate degli indirizzi da essa assunti in relazione alle linee evolutive della normativa in ambito, suggerendo i criteri generali cui le controllate possono uniformarsi. Tuttavia potrebbe verificarsi l'ipotesi che il modello adottato dall'Emittente possa essere considerato non adeguato dall'autorità giudiziaria eventualmente chiamata alla verifica delle fattispecie contemplate nella normativa stessa. Qualora si verificasse tale ipotesi, e non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l'esonero dalla responsabilità per l'Emittente in base alle disposizioni contenute nel decreto stesso, potrebbe essere prevista a carico dell'Emittente l'applicazione di una sanzione pecuniaria, oltre che, nei casi di maggiore gravità, l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché, infine, il divieto di pubblicizzare beni e servizi, con effetti negativi, anche di natura reputazionale, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. L'Emittente, ai fini dell'applicazione delle previsioni introdotte dalla legge 262/2005, che rappresentano standard di riferimento in tema di valutazione del sistema di controllo interno e per il financial reporting, ha attivato un sistema di governance amministrativo e finanziario per le società controllate da UBI Banca che, tra l'altro, disciplina i controlli interni in relazione alla comunicazione finanziaria prodotta per gli emittenti quotati, che permette la corretta gestione dei diversi profili di rischio connessi all'informativa finanziaria. L'evoluzione della normativa di settore nonché delle aree di operatività del Gruppo comporta il costante aggiornamento del sistema dei controlli interni. Non è quindi possibile escludere che, in futuro, possa emergere la necessità di procedere ad una revisione del complessivo sistema dei processi aziendali e, conseguentemente, di sottoporre a controllo e certificazione processi alla data del presente Prospetto di Base non stati mappati, la cui assenza potrebbe comportare carenze nel sistema dei processi e dei controlli, di cui alla data del presente Prospetto di Base non è possibile prevedere e stimare gli impatti, con conseguenti possibili effetti negativi sulla reputazione dell'Emittente e/o del Gruppo UBI Banca.</p> <p><b>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario e alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie.</b></p> <p>Il Gruppo è soggetto ad un'articolata regolamentazione e alla vigilanza da parte di diverse Autorità di Vigilanza in tutti i Paesi in cui opera. Il rafforzamento dei requisiti patrimoniali, la previsione di nuove regole sulla liquidità e l'incremento dei coefficienti applicabili al Gruppo sulla base del framework Basilea 3, anche in considerazione dell'evoluzione normativa che sarà applicabile nel medio lungo termine, nonché di leggi e/o regolamenti ulteriori che saranno adottati in futuro, potrebbero avere un impatto sulle attività, sulla posizione finanziaria, sul cash flow e sui risultati operativi del Gruppo e quindi, direttamente o indirettamente, sulla possibilità di distribuire dividendi agli azionisti. In seguito alla crisi che ha colpito diverse istituzioni finanziarie a partire dal 2008, sono stati introdotti, sia a livello europeo sia a livello di singoli Stati membri, diversi sistemi finalizzati ad arginare il rischio di crisi bancarie, la cui implementazione</p>
--	--	---

comporta esborsi, anche significativi, da parte degli istituti di credito a favore del sistema bancario nel suo complesso. In particolare, a partire dall'esercizio 2015, gli enti creditizi sono obbligati a fornire le risorse finanziarie necessarie per il finanziamento del Deposit Guarantee Scheme e del Single Resolution Fund. Tali obblighi contributivi contribuiscono a ridurre la redditività ed incidono negativamente sul livello delle risorse patrimoniali del Gruppo. Non si può, inoltre, escludere che il livello dei contributi richiesti alle banche del Gruppo UBI Banca sia destinato a crescere in futuro in relazione all'evoluzione dell'ammontare relativo dei depositi protetti e/o del rischio relativo delle banche del Gruppo rispetto alla totalità delle banche tenute al versamento dei medesimi contributi. Ciò comporterebbe la necessità di rilevare ulteriori oneri con impatti, anche significativi, sulla situazione patrimoniale e sui risultati economici dell'Emittente e/o del Gruppo.

#### **Rischi di mercato.**

Il Gruppo è esposto al rischio che il valore di un'attività (o passività) finanziaria diminuisca (o aumenti) a causa dell'andamento di fattori di mercato, quali corsi azionari, tassi di interesse, tassi di cambio e loro volatilità o per il verificarsi di fattori che compromettano la capacità di rimborso dell'emittente. Nello specifico il rischio di mercato è concentrato principalmente sui titoli governativi italiani.

#### **Rischi connessi all'incertezza degli esiti di futuri stress test.**

Nel primo semestre del 2019 UBI Banca ha partecipato all'esercizio di stress sulla liquidità delle banche europee, condotto dalla Banca Centrale Europea, al fine di verificare la resilienza delle stesse a fronte di situazioni critiche sul fronte della liquidità (Sensitivity Analysis of Liquidity Risk – Stress Test 2019, LiST 2019).

Lo stress si è basato su un'analisi di sensitivity, nella quale le banche coinvolte hanno simulato l'impatto di diverse ipotesi, con grado crescente di severity, espresse come deflussi da mancato rinnovo della raccolta, mancato incasso dei crediti in scadenza, run-off sui depositi a vista ed eventi legati al merito creditizio del Gruppo. Tali ipotesi sono state sviluppate nell'orizzonte temporale di 6 mesi, verificandone gli impatti sulla posizione di liquidità del Gruppo.

L'esercizio non prevedeva requisiti minimi da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza nell'ambito del Supervisory Dialogue sullo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process).

Nel corso del 2020 UBI Banca parteciperà al 2020 EU-Wide Stress test, specificatamente richiesto da EBA, che, in continuità con l'esercizio precedente (applicazione del 2018 EU-Wide Stress Test), non prevede requisiti minimi di capitale da rispettare, ma i risultati saranno utilizzati come supporto alla valutazione nel processo SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) da parte delle rispettive Autorità di Vigilanza, permettendo loro di analizzare l'abilità delle singole banche a soddisfare requisiti minimi ed addizionali in condizioni di stress.

#### **Rischi connessi all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alla modifica dei principi contabili applicabili.**

Il Gruppo UBI Banca è esposto, al pari degli altri soggetti operanti nel settore bancario, agli effetti dell'entrata in vigore e la successiva applicazione di nuovi principi contabili o di norme e regolamenti e/o alla modifica degli stessi (ivi inclusi quelli derivanti dai Principi Contabili Internazionali come omologati e adottati nell'ordinamento europeo). In particolare, in futuro il Gruppo UBI Banca potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di talune attività e passività in essere ed operazioni (e relativi proventi e oneri), con possibili effetti negativi, anche significativi, sulle stime contenute nei piani finanziari per gli anni a venire e potrebbe indurre il Gruppo UBI Banca a dover riesporre i dati finanziari precedentemente pubblicati.

Al riguardo, un cambiamento rilevante ha avuto luogo a far tempo dal 1 gennaio 2018, data di entrata in vigore dell'IFRS 9 "Strumenti finanziari", omologato con il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione Europea del 22 novembre 2016, che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione".

Inoltre, si segnala che, a far tempo dal 1 gennaio 2018, il principio contabile IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti", emanato dallo IASB il 28 maggio 2014 e omologato con il Regolamento (UE) 2016/1905 del 22 settembre 2016, ha sostituito, a i principi IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione", nonché le interpretazioni IFRIC 13 "Programmi di fidelizzazione della clientela", IFRIC 15 "Accordi per la costruzione di immobili", IFRIC 18 "Cessioni di attività da parte della clientela" e SIC 31 "Ricavi – Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria".

Per maggior dettagli relativi al processo e agli impatti della transizione ai Principi Contabili IFRS 9 e IFRS 15 si rimanda al capitolo dedicato del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 dal titolo “La transizione ai nuovi Principi Contabili IFRS 9 E IFRS 15”.

Si segnala, infine, che il Principio Contabile IFRS 16 “Leasing” sostituisce, a far tempo dal 1 gennaio 2019, lo IAS 17 “Leasing” e le relative interpretazioni (IFRIC 4 “Determinare se un accordo contiene un leasing”, SIC 15 “Leasing operativo, Incentivi” e SIC 27 “La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing”).

L’IFRS 16 è stato pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016 e l’omologazione del medesimo, in sede comunitaria, è avvenuta attraverso la pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell’Unione europea del Regolamento (UE) n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017.

Il principio introduce nuove previsioni in materia di contabilizzazione dei contratti di “leasing” da parte dei locatari (leggasi gli utilizzatori dei beni oggetto del contratto) che si fondano sulla definizione di contratto di “leasing” inteso come un contratto che conferisce al locatario il diritto all’utilizzo di un bene identificato per un determinato periodo di tempo a fronte di un corrispettivo.

Le nuove disposizioni prevedono un unico modello di rilevazione in bilancio dei contratti di leasing, richiedendo, quale regola generale, la rilevazione all’attivo patrimoniale del diritto d’utilizzo di un’attività (c.d. “right-of-use asset”) e al passivo patrimoniale di una passività finanziaria (c.d. “lease liability”) rappresentativa dell’obbligazione a pagare, lungo la durata del contratto, i canoni di leasing.

Il Gruppo ha effettuato un assessment interno ai fini di identificare il perimetro dei contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16.

Sono state identificate le seguenti tipologie di contratti rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo Principio:

- a) contratti di locazione immobiliare;
- b) contratti di locazione autoveicoli aziendali;
- c) contratti di locazione server aziendali e altri contratti di locazione hardware.

Detto che qualora un contratto di leasing contenga “componenti non leasing” (c.d. “non-lease component”) il locatario deve contabilizzare separatamente “componenti leasing” e “componenti non leasing” e ripartire il corrispettivo del contratto tra le diverse componenti sulla base dei relativi prezzi a sé stanti, per i contratti di cui alle lettere b) e c) il Gruppo UBI Banca ha scelto di procedere allo scorporo delle c.d. “non-lease component”, la cui rilevazione contabile è soggetta alle previsioni dell’IFRS 15.

In seguito alla scelta del Gruppo UBI Banca di avvalersi, in sede di transizione all’IFRS 16 del c.d. “modified approach” rilevando attività per il diritto d’uso per un valore pari alle passività finanziarie per il leasing, non sono stati individuati impatti sul patrimonio netto contabile alla data del 1 gennaio 2019.

L’attivo patrimoniale è aumentato, a fronte della rilevazione in Bilancio di nuove attività, costituite dal diritto d’uso di beni immobili, autoveicoli e beni strumentali, iscritti a voce 90 “Attività materiali” per complessivi 394,2 milioni di euro. In misura corrispondente è aumentato il passivo patrimoniale a fronte della rilevazione in bilancio, alla voce 10 “Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato” di passività finanziarie rappresentative dell’obbligazione a corrispondere in futuro i canoni di leasing.

L’incremento delle attività materiali per complessivi 429,6 milioni di euro è riconducibile alla rilevazione del diritto d’uso relativo a:

- immobili per 410,5 milioni di euro;
- hardware per 15 milioni di euro
- autoveicoli per 4,1 milioni di euro;

di cui 35,4 milioni di euro relativi a spese di manutenzione straordinaria su beni in locazione, c.d. “migliorie su beni di terzi”, inerenti ai contratti soggetti alle previsioni dell’IFRS 16, riclassificate dalla voce “Altre attività” alla voce “Attività materiali”, in ossequio alle previsioni del 6° aggiornamento della Circolare 262/2005 di Banca d’Italia.

In seguito all’effetto sugli attivi ponderati (RWA), derivante dall’iscrizione di nuove “attività materiali”, l’introduzione dell’IFRS 16 ha determinato un lieve decremento del CET1 ratio fully loaded pari complessivamente a -7 punti base.

Ulteriormente la Commissione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:

		<p>- in data 26 marzo 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/498 mediante il quale è stato omologato l'“Amendment to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation” che apporta talune marginali modifiche al principio IFRS 9 “Strumenti Finanziari” volte a specificare che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare l’SPPI test anche nel caso in cui la ragionevole compensazione addizionale, da corrispondere in caso di rimborso anticipato, configuri una “compensazione negativa” per l’entità finanziatrice;</p> <p>- in data 24 ottobre 2018 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2018/1595 mediante il quale è stato omologato l’“IFRIC 23 “Uncertainty over Income Tax Treatments” con l’obiettivo di precisare quali fattori considerare, a fronte di fenomeni di incertezza, nella contabilizzazione delle imposte sul reddito;</p> <p>- in data 11 febbraio è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/237 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 28: Long term interests in Associates and Joint Ventures” finalizzato a recepire l’applicazione dell’IFRS 9 alle interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture;</p> <p>- in data 13 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/402 mediante il quale è stato omologato l’“Amendments to IAS 19: Plan Amendments, Curtailment or Settlement” finalizzato a specificare le modalità di rilevazione delle componenti economiche relative alla modifica, riduzione o estinzione di piani a benefici definiti;</p> <p>- in data 14 marzo è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2019/412 mediante il quale è stato omologato l’“Annual improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle” che contiene modifiche marginali ai Principi IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23.</p> <p>L’introduzione delle modifiche di cui ai Regolamenti sopra elencati non ha comportato per il Gruppo UBI Banca impatti significativi.</p>
--	--	---

#### 5.4 Modifiche alla Sezione IV del Prospetto di Base – Fattori di Rischio

**La “Sezione 4 – Fattori di rischio” Paragrafo 1. Fattori di rischio relativi all’Emittente è interamente sostituita dalla presente:**

Nel prendere una decisione di investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all’Emittente come descritti al Capitolo 3, Paragrafo 3.1, del Documento di Registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come modificato ed integrato dal Primo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. prot. 0677204/19 del 31 ottobre 2019 incorporato per riferimento nel presente Prospetto di Base.

#### 5.5 Modifiche alla Sezione V del Prospetto di Base – Documento di Registrazione

**La Sezione 5 “Documento di Registrazione” del Prospetto di Base è interamente sostituita dalla presente:**

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull’Emittente depositato presso la CONSOB in data 13.06.2019 a seguito dell’approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Il Documento di Registrazione e i relativi supplementi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale e sono consultabili sul sito web dell’Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com).

#### 5.6 Modifiche alla Sezione VI del Prospetto di Base – Nota Informativa

**La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo 4.1.1 è integralmente sostituito come segue:**

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati di natura opzionaria che conferiscono al Portatore il diritto di ricevere, durante la vita del certificato o a scadenza, uno o più importi predefiniti o condizionati all’andamento del relativo Sottostante, proteggendo, al tempo stesso, una porzione predefinita del capitale investito.

I Certificati possono essere classificati come certificati a capitale parzialmente o totalmente protetto, pertanto gli investitori beneficeranno a scadenza di una protezione incondizionata parziale o totale del capitale investito.

Il Sottostante a cui sono legati i Certificati sarà rappresentato da una delle seguenti attività finanziarie: l'Azione, l'Obbligazione, il Tasso di Interesse, la Valuta, la Merce, l'Indice, il Fondo, il Basket, il Basket Worst Of, il Basket Best Of composto dalle suddette attività finanziarie.

Nel caso in cui la valuta di denominazione del Sottostante sia diversa dall'Euro, i Certificati sono di tipo "Quanto". Nei Certificati di tipo Quanto il Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro non esponendo l'investitore al rischio di cambio.

Il Codice ISIN dei Certificati è indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

Le tipologie di Certificati che possono essere emesse ai sensi del Programma sono le seguenti:

- (i) Certificati Equity Protection
- (ii) Certificati Equity Protection Short

### **(iii) Certificati Equity Protection**

I Certificati Equity Protection consentono all'investitore, alla scadenza, di partecipare alla performance positiva del Sottostante illimitatamente o limitatamente, qualora sia previsto un Cap, e sono coerenti con aspettative di rialzo del Sottostante.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere degli Importi Digitali nel corso della durata degli stessi e in tal caso saranno coerenti con aspettative di stabilità del Sottostante, da moderato ribasso a moderato rialzo, a seconda del posizionamento delle Soglie Cedole Digitali previste nelle Condizioni Definitive.

Importi Digitali:

Tali importi saranno corrisposti qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del Sottostante abbia raggiunto ovvero raggiunto od oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima). Se tale condizione si è verificata, l'Importo Digitale che sarà corrisposto all'investitore sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la Cedola Digitale i-esima corrispondente alla Soglia Cedola Digitale i-esima raggiunta.

Qualora siano previste più Soglie Cedola Digitali nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, a ciascuna di esse corrisponderà una Cedola Digitale i,k-esima.

Le Cedole Digitali saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Congiuntamente agli Importi Digitali, potrà altresì essere prevista nelle Condizioni Definitive una o più delle seguenti caratteristiche:

- **Effetto Memoria:** nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.
- **Cap Cedole Digitali:** rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in un Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposta in precedenza sia pari al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Worst Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente

del Basket Worst Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la delle soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Best Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Best Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere il pagamento periodico di Importi Non condizionati nel corso della durata degli stessi.

**Importi Non Condizionati:** In tal caso, gli Importi Non Condizionati sono indipendenti dall'andamento del Sottostante. Le relative Cedole Non Condizionate da applicare al Valore Nominale per la determinazione del corrispondente importo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere la caratteristica Autocallable e in tal caso saranno coerenti con aspettative di moderato rialzo del Sottostante.

**Autocallable:** In tal caso, i Certificati saranno soggetti al rimborso anticipato automatico nel caso in cui il valore del sottostante (Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato), nelle date prefissate (Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato), dovesse raggiungere ovvero oltrepassare una percentuale predeterminata del Valore Iniziale del Sottostante (Soglia di Rimborso Anticipato). Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato che sarà determinato come prodotto del Valore Nominale per un valore percentuale pari o superiore a 100% (Percentuale di Rimborso Anticipato), che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Alla scadenza, a seconda dell'eventuale presenza delle caratteristiche Strike e Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

#### 4. Certificati Equity Protection

- c) Se il Valore Finale è pari o inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- d) Se il Valore Finale è superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante.

La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello di Protezione (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

#### 5. Certificati Equity Protection con Cap

- a) Se il Valore Finale è pari o inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è superiore al Livello di Protezione ma inferiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per

la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello di Protezione (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

- c) Se il Valore Finale è superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

#### 6. Certificati Equity Protection con Strike

- a) Se il Valore Finale è pari o inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è superiore al Livello di Protezione ma inferiore o uguale al Valore Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello di Protezione (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- c) Se il Valore Finale è superiore al Valore Iniziale ma inferiore o uguale Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
- d) Se il Valore Finale è superiore al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello Strike (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

#### 7. Certificati Equity Protection con Strike e con Cap

- a) Se il Valore Finale è pari o inferiore al (Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è superiore al Livello di Protezione ma inferiore o uguale al Valore Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello di Protezione (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- c) Se il Valore Finale è superiore al Valore Iniziale ma inferiore o uguale Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
- d) Se il Valore Finale è superiore al Livello Strike ma inferiore o uguale al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Valore Finale rispetto al Livello Strike (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- e) Se il Valore Finale è superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

Il Livello di Protezione è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Percentuale di Protezione, dove la Percentuale di Protezione deve intendersi come valore percentuale, così come riportato nelle Condizioni Definitive, che sarà pari o inferiore al 100%

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre superiore a 100%.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o superiore a 100% per i Certificati Equity Protection e determinato come segue:

Per i Certificati Equity Protection:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = 100\% + [(\text{Cap} - 100\%) / \text{Partecipazione}]$$

Per i Certificati Equity Protection con Strike:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} + [(\text{Cap} - 100\%) / \text{Partecipazione}]$$

Con riferimento alla restituzione del capitale e al pagamento delle cedole periodiche è fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 4.1.7 in merito al ricorso al bail-in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dai decreti legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

#### **(iv) Certificati Equity Protection Short**

I Certificati Equity Protection Short consentono all'investitore, alla scadenza, di partecipare alla performance negativa del Sottostante, o limitatamente qualora sia previsto un Cap, e sono coerenti con aspettative di ribasso del Sottostante.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere degli Importi Digitali nel corso della durata degli stessi e in tal caso saranno coerenti con aspettative di stabilità del Sottostante, da moderato rialzo a moderato ribasso, a seconda del posizionamento delle Soglie Cedole Digitali previste nelle Condizioni Definitive.

Importi Digitali:

Tali importi saranno corrisposti qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del Sottostante abbia raggiunto, ovvero raggiunto od oltrepassato come indicato nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima). Se tale condizione si è verificata, l'Importo Digitale che sarà corrisposto all'investitore sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale per la Cedola Digitale i-esima corrispondente alla Soglia Cedola Digitale i-esima raggiunta.

Qualora siano previste più Soglie Cedole Digitali nello stesso Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, a ciascuna di esse corrisponderà una Cedola Digitale i,k-esima.

Le Cedole Digitali saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Congiuntamente agli Importi Digitali, potrà altresì essere prevista nelle Condizioni Definitive una o più delle seguenti caratteristiche.

- Effetto Memoria: nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, al verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo, il Portatore riceverà anche ciascun Importo Digitale i-esimo pregresso non corrisposto in precedenza sia per il mancato verificarsi dell'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso sia per il mancato verificarsi dell'Effetto Memoria in ciascun Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo pregresso.
- Cap Cedole Digitali: rappresenta il limite massimo alla somma delle Cedole Digitali pagabili nel corso della vita dei Certificati. Qualora, in un Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, si verifichi l'Evento Cedola Digitale i-esimo e la somma di ciascuna Cedola Digitale i-esima corrisposto in precedenza sia pari al Cap Cedole Digitali, il Certificato non corrisponderà più alcun Importo Digitale nel corso della sua durata.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Worst Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Worst Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Worst Of che abbia registrato la peggior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

In caso di Certificati che abbiano come Sottostante un Basket Best Of, la Soglia Cedola Digitale i-esima sarà specificamente fissata in relazione a ciascun componente del Basket Best Of. Le Cedole Digitali saranno corrisposte qualora, in un giorno di valutazione (Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo), il valore del componente del Basket Best Of che abbia registrato la miglior Variazione Percentuale abbia raggiunto ovvero oltrepassato, come previsto nelle Condizioni Definitive, la soglia di valore del Sottostante prevista in relazione al predetto giorno di valutazione (Soglie Cedola Digitale i-esima) in relazione a tale componente.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere il pagamento periodico di Importi Non Condizionati nel corso della loro durata.

**Importi Non Condizionati:** In tal caso, gli Importi Non Condizionati sono indipendenti dall'andamento del Sottostante. Le relative Cedole Non Condizionate da applicare al Valore Nominale per la determinazione del corrispondente importo saranno indicate nelle Condizioni Definitive.

Ove previsto nelle Condizioni Definitive, i Certificati potranno prevedere la caratteristica Autocallable e in tal caso saranno coerenti con aspettative di moderato ribasso del Sottostante.

**Autocallable:** In tal caso, i Certificati saranno soggetti al rimborso anticipato automatico nel caso in cui il valore del sottostante (Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato), nelle date prefissate (Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato), dovesse raggiungere ovvero oltrepassare una percentuale predeterminata del Valore Iniziale del Sottostante (Soglia di Rimborso Anticipato). Al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato, l'investitore riceverà un Importo di Rimborso Anticipato che sarà determinato come prodotto del Valore Nominale per un valore percentuale pari o superiore a 100% (Percentuale di Rimborso Anticipato), che sarà indicata nelle Condizioni Definitive.

Alla scadenza, a seconda della presenza o assenza della caratteristica Strike e del Cap, indicata nelle Condizioni Definitive, si possono distinguere i seguenti scenari in relazione all'Importo di Liquidazione.

#### 1. Certificati Equity Protection Short

- a) Se il Valore Finale è pari o superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è inferiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante.

La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello di Protezione rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

#### 2. Certificati Equity Protection Short con Cap

- a) Se il Valore Finale è pari o superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.

- b) Se il Valore Finale è inferiore al Livello di Protezione ma uguale o superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello di Protezione rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- c) Se il Valore Finale è inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato il Cap.

### 3. Certificati Equity Protection Short con Strike

- a) Se il Valore Finale è pari o superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è inferiore al Livello di Protezione ma uguale o superiore al Valore Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello di Protezione rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- c) Se il Valore Finale è inferiore al Valore Iniziale ma uguale o superiore al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
- d) Se il Valore Finale è inferiore al Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello Strike rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).

### 4. Certificati Equity Protection Short con Strike e con Cap

- a) Se il Valore Finale è pari o superiore al Livello di Protezione, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione.
- b) Se il Valore Finale è inferiore al Livello di Protezione ma uguale o superiore al Valore Iniziale, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per la Protezione e maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello di Protezione rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- c) Se il Valore Finale è inferiore al Valore Iniziale ma uguale o superiore Livello Strike, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale.
- d) Se il Valore Finale è inferiore al Livello Strike ma uguale o superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale maggiorato di un ulteriore importo determinato dal Valore Nominale moltiplicato per la Partecipazione e per la performance del Sottostante. La performance del Sottostante è calcolata come rapporto tra la differenza del Livello Strike rispetto al Valore Finale (al numeratore) e il Valore Iniziale (al denominatore).
- e) Se il Valore Finale è inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione è pari al Valore Nominale moltiplicato per il Cap.

Il Livello di Protezione è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e la Percentuale di Protezione, dove la Percentuale di Protezione deve intendersi come valore percentuale, così come riportato nelle Condizioni Definitive, che sarà pari o superiore al 100% per i Certificati Equity Protection Short.

Il Livello Strike è pari al prodotto tra il Valore Iniziale e lo Strike, dove per Strike deve intendersi il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre inferiore a 100% per i Certificati Equity Protection.

Il Livello Cap, è pari al prodotto tra il Valore Iniziale ed il Livello Percentuale Cap, dove per Livello Percentuale Cap deve intendersi come il valore percentuale che, qualora previsto nelle Condizioni Definitive, sarà sempre pari o inferiore a 100% per i Certificati Equity Protection Short, e determinato come segue:

Per i Certificati Equity Protection Short:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = 100\% - [(\text{Cap} - 100\%) / \text{Partecipazione}]$$

Per i Certificati Equity Protection Short con Strike:

$$\text{Livello Percentuale Cap} = \text{Strike} - [(\text{Cap} - 100\%) / \text{Partecipazione}]$$

Con riferimento alla restituzione del capitale e al pagamento delle cedole periodiche è fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 4.1.7 in merito al ricorso al bail-in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dai decreti legislativi n. 180 e n. 181 del 16 novembre 2015 in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

**La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo 4.1.13 è modificato limitatamente alla sezione di seguito riportata:**

**i) Certificati Equity Protection**

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE FINANZIARIE APPLICABILI			
<u>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</u>	<u>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima</u>

L'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica qualora nel relativo Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo risulta essere pari o superiore, al Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo.

Se in un Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo si verifica un Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, il Certificato scadrà anticipatamente in quel Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo e il Portatore avrà diritto di ricevere, per ogni Lotto Minimo detenuto, un importo in Euro determinato dalla seguente formula:

$$\text{Valore Nominale} \times \text{Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima}$$

**La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo paragrafo 4.2.3 è integrato come di seguito indicato:**

Per Sconvolgimenti di Mercato si intendono, fatta eccezione per Indici o Tassi di Interesse, la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni del Sottostante (per tale intendendosi, nella presente definizione, anche uno o più componenti del Basket) sul Mercato di Riferimento, oppure la sospensione o la drastica limitazione delle contrattazioni di opzioni o contratti a termine riferiti al Sottostante sul Mercato Derivato di Riferimento o sul Mercato Correlato. Gli sconvolgimenti di mercato tenuti in considerazione non includono la riduzione delle ore o dei giorni di contrattazione (nella misura in cui ciò rientri in una variazione regolarmente annunciata degli orari del Mercato di Riferimento, del Mercato Derivato di Riferimento e del Mercato Correlato), né l'esaurimento degli scambi nell'ambito del contratto in oggetto. In relazione agli Indici o ai Tassi di Interesse sottostanti, l'espressione Sconvolgimento di Mercato indica una sospensione della pubblicazione dell'Indice o del Tasso di Interesse medesimo.

[OMISSIS]

**La Sezione 6 “Nota informativa” il Capitolo 4 “Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire”, il paragrafo 4.2.4 è modificato limitatamente alla sezione di seguito riportata:**

- D) Eventi relativi al Sottostante costituito da Tasso di Interesse (sia singolarmente sia in quanto componente di un Basket Worst Of e di un Basket Best Of) o da un Basket di Tassi di Interesse (basket nel caso in cui si faccia riferimento indifferentemente a un Basket, un Basket Worst Of o ad un Basket Best Of)
1. Nel caso in cui il Tasso di Interesse Sottostante, ovvero i Tassi di Interesse componenti il basket vengano calcolati e pubblicati da un soggetto diverso dall'Istituto di Riferimento (il "Soggetto Terzo"), l'Istituto di Riferimento si considererà sostituito dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori dei Certificati verrà comunicata, mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente, [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com), ed entro la data di efficacia della sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione del Tasso di Interesse, così come calcolato dal Soggetto Terzo.
  2. Nel caso in cui l'Istituto di Riferimento, o il Soggetto Terzo, modifichi sostanzialmente le caratteristiche del Tasso di Interesse, ovvero di uno o più dei Tassi di Interesse componenti il basket, o nel caso in cui l'Istituto di Riferimento, o il Soggetto terzo, sostituisca il Tasso di Interesse ovvero sostituisca uno o più dei Tassi di Interesse componenti il basket, potranno aversi le seguenti ipotesi:
    - (i) nel caso in cui l'Istituto di Riferimento, o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori del Tasso di Interesse precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione, i Certificati non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale Sottostante il Tasso di Interesse come modificato o sostituito;
    - (ii) nel caso in cui l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore del Tasso di Interesse dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Agente di Calcolo procederà, al fine di mantenere immutato il valore economico dei Certificati nei confronti dei Portatori, in seguito alla modifica o alla sostituzione del Tasso di Interesse, ad individuare un coefficiente di rettifica, come calcolato dall'Agente di Calcolo stesso, nel modo che riterrà a propria ragionevole discrezione e in buona fede appropriato, anche tenuto conto della prassi di mercato;
    - (iii) qualora l'Agente di Calcolo valuti che gli effetti distorsivi della sostituzione non possano essere eliminati dalla procedura indicata al Punto ii) che precede, l'Emittente avrà il diritto di adempiere agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati secondo quanto previsto dal Punto 3 che segue.
  3. Qualora l'Istituto di Riferimento o il Soggetto Terzo dovesse cessare il calcolo e la pubblicazione del Tasso di Interesse, sia esso singolo sottostante ai Certificati o componente di un basket, senza procedere al calcolo e alla pubblicazione di un Tasso di Interesse sostitutivo ovvero nel caso in cui al precedente romanino (iii) del Punto 2., il Tasso di Interesse potrà essere rilevato, in buona fede, facendo riferimento ad altro Tasso di Interesse individuato dalla legge, ovvero individuato/raccomandato da autorità/enti/istituzioni comunitarie/nazionali, ovvero, in assenza delle predette indicazioni/raccomandazioni, facendo riferimento ad altro Tasso di Interesse tra quelli utilizzati secondo la prassi di mercato, in coerenza con la relativa normativa europea e nazionale di esecuzione, ovvero con le linee guida pubblicate dalle competenti autorità (i “Criteri”):
    1. da un consulente indipendente dotato di adeguata esperienza e nominato dall'Emittente, al fine di mantenere immutato il valore economico dei Certificati nei confronti dei Portatori in seguito alla cessazione del calcolo e della pubblicazione del Tasso di Interesse;
    2. nel caso in cui non sia possibile nominare tale consulente indipendente, o lo stesso non sia in grado di rilevare il Tasso di Interesse applicabile, lo stesso verrà rilevato dall'Agente di Calcolo secondo i Criteri sopra definiti;
    3. infine, nel caso in cui l'Agente di Calcolo non sia in grado di effettuare tale rilevazione, i Certificati si intenderanno scaduti anticipatamente e l'Emittente si libererà di ogni obbligazione a suo carico in relazione ai Certificati mediante il pagamento di una somma di denaro corrispondente all'Equo Valore di Mercato dei Certificati stessi.

4. L'Emittente provvederà ad informare i Portatori delle determinazioni di cui al precedente Punto 2 e Punto 3 mediante la pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente, [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) entro e non oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento Rilevante.
5. L'Equo Valore di Mercato dei Certificati verrà corrisposto ai Portatori entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla sua determinazione.
6. Le rettifiche ai termini e alle condizioni dei Certificati effettuate in base ai Punti 2 e 3 che precedono e le constatazioni di quanto previsto al Punto 3 che precede saranno, in assenza di errori manifesti, vincolanti per i Portatori e per l'Emittente.
7. L'Emittente avrà facoltà di modificare le modalità di cui ai Punti 2 e 3 che precedono nel caso in cui sia necessario per garantire (a) l'operatività in concreto del Tasso di Interesse individuato, e (b) la conformità delle stesse alle leggi e ai regolamenti applicabili o alle linee guida pubblicate dalle autorità competenti senza che sia a tal fine necessario il preventivo consenso o l'approvazione dei Portatori e comunque nel rispetto, nei limiti di quanto richiesto, di eventuali comunicazioni e/o richieste di approvazione - anche preventive - da parte dell'autorità competente e/o della normativa di riferimento di volta in volta applicabile.

[OMISSIS]

## 5.7 Modifiche alla Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive

La Sezione VII – Modello delle Condizioni Definitive è interamente sostituita dalla presente:



Unione di Banche Italiane S.p.A.  
Sede Legale e Direzione Generale: Bergamo, Piazza Vittorio Veneto, 8  
Sedi operative: Brescia e Bergamo  
Codice Fiscale ed Iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 03053920165  
Appartenente al Gruppo IVA UBI al n. 04334690163  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678 – ABI n. 3111.2  
Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2  
Sito internet [www.ubibanca.it](http://www.ubibanca.it)

---

### CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA DI

**"UBI Banca Certificati Equity Protection [Short] [Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]" su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d'Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Merci][Merce [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]]**

**[il cui nome commerciale è [•]]**

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico di Certificati emessi da Unione di Banche Italiane S.p.A. ai sensi del Programma Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto

---

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Consob in data [•] e si riferiscono al Prospetto di Base relativo al programma Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto per l'offerta di Certificati denominati "UBI Banca Certificati Equity Protection" e "UBI Banca Certificati Equity Protection Short" depositato presso la Consob in data 4 luglio 2019, a seguito di approvazione comunicata dalla Consob con nota n. 0388049/19 del 4 luglio 2019 come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento depositato in data 4 novembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19.

Le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'art. 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base ed al suo supplemento (o ai suoi supplementi).

**Il Prospetto di Base ed il suo eventuale supplemento (o i suoi supplementi) sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.ubibanca.com](http://www.ubibanca.com) e sono a disposizione, in forma stampata e gratuita, a chi ne richieda copia presso [le filiali e/o] la sede legale dell'Emittente in piazza Vittorio Veneto n. 8, Bergamo [nonché sul sito internet e/o in forma stampata e gratuita presso la/e sede/i dei Soggetti Incaricati del Collocamento][*indicare eventuali ulteriori indirizzi*].**

**Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sui Certificati.**

La Nota di Sintesi relativa alla singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione, così come depositato presso la Consob in data 13.06.2019, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0339496/19 del 12.06.2019, come successivamente modificato e integrato dal Primo Supplemento al Documento di Registrazione depositato in data 4 novembre 2019 a

seguito di approvazione comunicata con nota del 31 ottobre 2019, protocollo n. 0677204/19 (il “**Documento di Registrazione**”).

**L’adempimento di pubblicazione 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.**

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

## 5. INFORMAZIONI ESSENZIALI

<b>Conflitti di interesse</b>	[Specificare se ci sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel par. 3.1 della Nota Informativa]
-------------------------------	---

## 6. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI

<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all’offerta di certificati denominati “ <i>UBI Banca. Certificati Equity Protection [Autocallable] [con Cap][con Cedola][di tipo Quanto]</i> ” su [Azioni][Azione [•]] [Obbligazioni][Obbligazione [•]] [Tassi d’Interesse][Tasso di Interesse [•]] [Valute][Valuta [•]] [Merci][Merce [•]] [Indici][Indice [•]] [Fondi][Fondo [•]] [Basket di [•]] [il cui nome commerciale è[•]] (i “ <b>Certificati</b> ”). Gli importi dovuti ai sensi dei Certificati, calcolati secondo quanto descritto di seguito, devono intendersi al lordo del prelievo fiscale.
<b>Codice ISIN</b>	[•]
<b>Autorizzazioni relative all’emissione e all’offerta</b>	L’emissione e l’offerta dei Certificati sono state approvate con delibera del soggetto munito di appositi poteri in data [•].
<b>Quanto</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Data di Emissione</b>	[•]
<b>Data di Scadenza</b>	[•]
<b>Valore Nominale</b>	[•] Euro
<b>Importo di Liquidazione</b>	[Inserire la formula per il calcolo dell’Importo di Liquidazione]
<b>Giorn[o][i] di Valutazione all’Emissione</b>	[•] / [Non applicabile]

<b>Giorno di Valutazione Iniziale</b>	[ <i>Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione all'Emissione ovvero con il Giorno di Valutazione all'Emissione</i> ] [•] / [Non applicabile]
<b>Giorno di Definizione</b>	[ <i>Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse</i> ] [Non applicabile]
<b>Autocallabile</b>	[Applicabile] / [Non applicabile]
<b>Valore Iniziale</b>	[Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Iniziale.] [Il Valore Iniziale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione all'Emissione.] [ <i>Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse</i> ] [Il Valore Iniziale del Sottostante è pari a [•].]
<b>Partecipazione</b>	[•]%
<b>Protezione</b>	[•]%
<b>Percentuale di Protezione</b>	[•]%
<b>Livello di Protezione</b>	[Il Livello di Protezione [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Percentuale di Protezione.] [ <i>Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse</i> ] [Il Livello di Protezione è pari a [•].]
<b>Cap</b>	[Non applicabile] [[•]]%
<b>Livello Percentuale Cap</b>	[Non applicabile] [[•]]%

<b>Livello Cap</b>	[Non Applicabile] [Il Livello Cap [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Livello Percentuale Cap.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Cap è pari a [•].]						
<b>Strike</b>	[Non applicabile] [[•]%						
<b>Livello Strike</b>	[Non applicabile] [Il Livello Strike [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Strike.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Strike è pari a [•].]						
<b>Soglia di Rimborso Anticipato n-esima</b>	[Non applicabile] [[•]%						
<b>Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	[Non applicabile] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è calcolato il Giorno di Valutazione Iniziale ed è pari al prodotto tra Valore Iniziale e Soglia di Rimborso Anticipato n-esima.] [Solo per Certificati emessi a valere su Sottostante Tasso di Interesse] [Il Livello Soglia di Rimborso Anticipato n-esimo è pari a [•].]						
<b>N (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo)</b>	[•][Non applicabile]						
<b>Percentuale di Rimborso Anticipato n-esima</b>	[Non applicabile] [ <table border="1" data-bbox="320 1473 1444 1630"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Percentuale di Rimborso Anticipato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]%</td> </tr> <tr> <td>[N]</td> <td>[•]%</td> </tr> </tbody> </table> ] ]	n	Percentuale di Rimborso Anticipato	[•]	[•]%	[N]	[•]%
n	Percentuale di Rimborso Anticipato						
[•]	[•]%						
[N]	[•]%						

<b>Valore del Sottostante per il Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] .]</p> <p>[Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento, rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo,[ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo.]</p>						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="320 555 1444 707"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 555 520 618">n</th> <th data-bbox="520 555 1444 618">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 618 520 663">[•]</td> <td data-bbox="520 618 1444 663">[•];[•];[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 663 520 707">[N]</td> <td data-bbox="520 663 1444 707">[•];[•];[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•]	[N]	[•];[•];[•]
n	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•]						
[N]	[•];[•];[•]						
<b>Giorno di Valutazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Per ogni n, coincide con l'ultimo dei Giorni di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo, ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Rilevazione per l'Evento di Rimborso Anticipato n-esimo coincide con tale giorno.</p> <table border="1" data-bbox="320 943 1444 1095"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 943 520 1005">n</th> <th data-bbox="520 943 1444 1005">Giorno di Valutazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 1005 520 1050">[•]</td> <td data-bbox="520 1005 1444 1050">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 1050 520 1095">[N]</td> <td data-bbox="520 1050 1444 1095">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Valutazione	[•]	[•]	[N]	[•]
n	Giorno di Valutazione						
[•]	[•]						
[N]	[•]						
<b>Giorno di Pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato n-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento di Rmborso Anticipato n-esimo.]</p> <p>[Oppure inserire le date</p> <table border="1" data-bbox="320 1330 1444 1482"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 1330 520 1393">n</th> <th data-bbox="520 1330 1444 1393">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 1393 520 1438">[•]</td> <td data-bbox="520 1393 1444 1438">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 1438 520 1482">[N]</td> <td data-bbox="520 1438 1444 1482">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	n	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[N]	[•]
n	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[N]	[•]						
<b>M (indica il numero delle Date di Pagamento Cedola Non Condizionat a m-esima)</b>	<p>[•][Non applicabile]</p>						

<b>Cedola Non Condizionata m-esima</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p><i>[Se M=1 o cedola uguale per ogni m] [[•]%]</i></p> <p><i>[Oppure inserire le cedole</i></p> <table border="1" data-bbox="320 383 1442 539"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 383 496 443">m</th> <th data-bbox="496 383 1442 443">Cedola Non Condizionata</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 443 496 488">[•]</td> <td data-bbox="496 443 1442 488">[•]%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 488 496 539">[M]</td> <td data-bbox="496 488 1442 539">[•]%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>]</i></p>	m	Cedola Non Condizionata	[•]	[•]%	[M]	[•]%
m	Cedola Non Condizionata						
[•]	[•]%						
[M]	[•]%						
<b>Data di Pagamento Cedola Non Condizionata m-esima</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p><i>[Se M=1 inserire la data] [ [•]]</i></p> <p><i>[Oppure se M&gt;1 inserire le date</i></p> <table border="1" data-bbox="320 775 1442 931"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 775 496 835">m</th> <th data-bbox="496 775 1442 835">Data di pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 835 496 880">[•]</td> <td data-bbox="496 835 1442 880">[•]%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 880 496 931">[M]</td> <td data-bbox="496 880 1442 931">[•]%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>]</i></p>	m	Data di pagamento	[•]	[•]%	[M]	[•]%
m	Data di pagamento						
[•]	[•]%						
[M]	[•]%						
<b>Valore del Sottostante per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Indica il Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of].]</p> <p>[Indica la [media aritmetica][il valore massimo][il valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo, [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] [ per ciascuno dei componenti del Basket Worst Of] determinato il Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo.]</p>						
<b>I (indica il numero dei Giorni di Valutazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	<p>[•]/[Non applicabile]</p>						
<b>Giorni di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="320 1648 1442 1805"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 1648 496 1709">i</th> <th data-bbox="496 1648 1442 1709">Giorni di Rilevazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 1709 496 1753">[•]</td> <td data-bbox="496 1709 1442 1753">[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 1753 496 1805">[I]</td> <td data-bbox="496 1753 1442 1805">[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i></td> </tr> </tbody> </table> <p><i>]</i></p>	i	Giorni di Rilevazione	[•]	[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i>	[I]	[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i>
i	Giorni di Rilevazione						
[•]	[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i>						
[I]	[•];[•];[•] <i>[ovvero Dal [•] al [•]]</i>						

<b>K (indica il numero di Soglie Cedole Digitali i-esime nel caso in cui siano più di una per ciascun Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo)</b>	[Non applicabile] <i>[Se <math>K \geq 2</math> inserire il valore] [•]</i>
<b>Cap Cedole Digitali</b>	[Non applicabile] [•]%



<b>Giorno di Pagamento dell'Importo Digitale i[,k]-esimo</b>	<p>[Non applicabile]</p> <p>[Entro 5 giorni lavorativi dal Giorno di Valutazione per l'Evento Cedola i[,k]-esimo.] [Oppure inserire le date</p> <table border="1" data-bbox="320 367 1442 521"> <thead> <tr> <th data-bbox="320 367 497 427">i</th> <th data-bbox="497 367 1442 427">Giorno di Pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="320 427 497 472">[•]</td> <td data-bbox="497 427 1442 472">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="320 472 497 521">[I]</td> <td data-bbox="497 472 1442 521">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	i	Giorno di Pagamento	[•]	[•]	[I]	[•]
i	Giorno di Pagamento						
[•]	[•]						
[I]	[•]						
<b>Effetto Memoria</b> <i>[possibile solo nel caso in cui sia prevista una sola Soglia Cedola Digitale i-esima per ciascun Giorno di Rilevazione per l'Evento Cedola Digitale i-esimo]</i>	<p>[Applicabile] / [Non applicabile]</p>						
<b>Valore Finale</b>	<p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è pari al Prezzo di Riferimento rilevato nel Giorno di Valutazione Finale.]</p> <p>[Il Valore Finale [del sottostante] [di ciascuno dei componenti del Basket Worst of] [di ciascuno dei componenti del Basket Best of] è rilevato il Giorno di Valutazione Finale ed è pari [alla media aritmetica] [al valore massimo] [al valore minimo] dei Prezzi di Riferimento rilevati nei Giorni di Valutazione alla Scadenza.]</p>						
<b>Giorn[o][i] di Valutazione alla Scadenza</b>	<p><i>[Compilare con tutte le date dei Giorni di Valutazione alla Scadenza]</i></p> <p>[•]</p>						
<b>Giorno di Valutazione Finale</b>	<p><i>[Compilare con l'ultimo dei Giorni di Valutazione alla Scadenza ovvero, nel caso in cui sia previsto un solo Giorno di Valutazione alla Scadenza quest'ultimo coincide con tale giorno.]</i></p> <p>[•]</p>						
<b>Giorno di Pagamento Finale</b>	<p>[Entro 5 Giorni Lavorativi dal Giorno di Valutazione Finale.]</p> <p>[Oppure inserire la data] [•]</p>						
<b>Sottostante</b>	<p>Tipologia e denominazione del Sottostante: [•] / [Non applicabile]</p>						

[Mercato di Riferimento /Sponsor o Istituto di Riferimento /SGR]: [•] / [Non applicabile]
[Mercato Correlato / Mercato Derivato di Riferimento]: [•] / [Non applicabile]
ISIN o codice equivalente: [•] / [Non applicabile]
Prezzo di Riferimento: [•] / [Non applicabile]
Divisa di Riferimento: [•]/ [Non applicabile]
<p>[Descrizione dell'Indice: [•]/riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]</p> <p><i>[Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•]</i></p> <p><i>[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•]</i></p> <p><i>[Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]]/[•]</i></p>
[Descrizione del Tasso di Interesse: [•]/riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]
Disponibilità di informazioni: [•][Un'informativa continua sull'andamento del valore del Sottostante del Certificato [come registrato sul rispettivo mercato di quotazione] sarà reperibile su [inserire le fonti informative]/[Non applicabile.]

<b>Sottostante Basket</b> <b>[Worst Of]</b> <b>[Best Of] di</b> <b>[azioni]</b> <b>[obbligazioni]</b> <b>[tassi di interesse]</b> <b>[valute]</b> <b>[merci]</b> <b>[indici]</b> <b>[fondi]</b>	[Non applicabile]								
	Denominazione dei componenti del Basket [Worst Of] [Best Of]	ISIN o codice equivalente	[Pesi Percentuali]	Pagina BLOOMBERG	[Pagina REUTERS]	Prezzo di Riferimento	Mercato di Riferimento /Sponsor o Istituto di Riferimento /SGR	Mercato Correlato / Mercato Derivato di Riferimento	Divisa di Riferimento
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
<p><i>[In caso di basket di indici, per ogni indice]</i></p> <p>[Descrizione dell'Indice: [•]/riportare la descrizione dell'indice e della pagina dell'information provider] / [Non applicabile]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia esente dall'applicazione del Regolamento n. 2016/1011/UE (c.d. Benchmark Regulation), inserire: Per quanto a conoscenza dell'Emittente, il [indicare denominazione del Sottostante [•]] non rientra nel campo di applicazione del Benchmark Regulation ai sensi dell'Articolo 2 dello stesso Benchmark Regulation]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [è] incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.]/[•]</p> <p>[Nel caso in cui si applichino le disposizioni transitorie del Benchmark Regulation, inserire: Si applicano le disposizioni transitorie di cui all'Articolo 51 del Benchmark Regulation, per cui [Inserire il nome dell'Amministratore [•]], amministratore del [indicare denominazione del Sottostante [•]] [non] [è] attualmente obbligato ad ottenere [l'autorizzazione o la registrazione] [il riconoscimento o l'approvazione in quanto non ha sede nell'Unione Europea]/[•]</p> <p><i>[In caso di basket di tassi di interesse, per ogni tasso di interesse]</i></p> <p>[Descrizione del Tasso di Interesse: [•]/riportare la descrizione del tasso di interesse e della pagina dell'information provider].]</p>									

## 7. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	<p>[L'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni: [•].]</p> <p>L'Offerta è subordinata all'accoglimento della domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati sul sistema multilaterale di negoziazione denominato [•]. Qualora tale domanda non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. UBI Banca fornirà informazioni circa l'avveramento ovvero il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla Consob</p>
--	---

<b>Ammontare Totale</b>	Fino a [•] Euro
<b>Quantità Offerta</b>	Fino a [•] Certificati
<b>Periodo di Offerta</b>	[Offerta in sede: dal [•] al [•]] [Offerta fuori sede: dal [•] al [•]] [Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza: dal [•] al [•]]  L'Offerta potrà essere chiusa anticipatamente. In tal caso l'Emittente comunicherà tempestivamente al pubblico la nuova data di chiusura dell'Offerta mediante apposito avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.ubibanca.com">www.ubibanca.com</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.
<b>Lotto Minimo</b>	1 Certificato / [•] Certificati
<b>Importo Minimo Sottoscrivibile</b>	[•] Euro
<b>Facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta</b>	[•]
<b>Prezzo di Emissione</b>	[•] Euro
<b>Commissioni / costi inclusi nel Prezzo di Emissione</b>	[Le commissioni di collocamento, dovute a [•], incluse nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, fino a [•]%, tra [•] e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]  [I costi di strutturazione, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, fino a [•]%, tra [•] e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]  [I costi legati alla gestione del rischio finanziario in capo all'Emittente, inclusi nel Prezzo di Emissione, sono [pari a [•]%, fino a [•]%, tra [•] e [•]%,] del Prezzo di Emissione.] [Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente nei giorni successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.]  [Non applicabile]

<b>Commissioni / costi in aggiunta al Prezzo di Emissione</b>	[•] [Non applicabile]
<b>Accordi di collocamento</b>	[Non applicabile] [•]
<b>Responsabile del Collocamento</b>	[Unione di Banche Italiane S.p.A.] / <i>[altro soggetto]</i>
<b>Soggetti Collocatori</b>	I Certificati potranno essere sottoscritti mediante consegna dell'apposito modulo di adesione , disponibile presso [il] [i] seguent[e][i] Soggett[o][i] Collocator[e][i] [•]
<b>Agente di Calcolo</b>	[L'Emittente]/[•][ <i>Indicazione dell'Agente di Calcolo, se diverso dall'Emittente</i> ]
<b>Modalità di Collocamento</b>	<p>[Il collocamento dei Certificati avverrà mediante [Offerta in sede] [e] [Offerta fuori sede] [e] [Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza].]</p> <p>[In relazione all'Offerta fuori sede, il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 7 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [•]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•].]</p> <p>[In relazione all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza [non è previsto il diritto di recesso.]/[il diritto di recesso potrà essere esercitato entro 14 giorni dalla data di sottoscrizione dei Certificati secondo le seguenti modalità: [•]]. La data ultima in cui è possibile aderire all'Offerta è [•].]</p> <p><i>[Inserire dettagli modalità di sottoscrizione]</i></p>

<p><b>Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione</b></p>	<p>L'Emittente [ha richiesto] / [richiederà entro la data di emissione] l'ammissione dei Certificati alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione denominato [•]. [Qualora la domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati non dovesse essere accolta entro la Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente.]</p> <p>[[<i>Inserire la denominazione del soggetto terzo che svolgerà la funzione di specialista</i> [•]]</p> <p>[L'Emittente eserciterà funzioni di specialista.]</p> <p>[La data di inizio della negoziazioni è [•].]</p> <p>[L'Emittente si riserva la mera facoltà di riacquistare i Certificati [anche] [nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la data di inizio delle negoziazioni,] nell'ambito del servizio di negoziazione in conto proprio, su richiesta dell'investitore.]]</p>
---	--

## **8. [INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI ESEMPLIFICAZIONI]**

[L'Emittente si riserva la facoltà, in sede di redazione delle Condizioni Definitive, di riportare nella presente sezione le esemplificazioni dei rendimenti di ciascuna serie di Certificati.] [•]