



UNICREDIT S.p.A.

Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via A. Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio 2;
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 3135.1
Capitale sociale euro 6.683.084.257,50 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

"UniCredit S.p.A. Programma di Offerta e Quotazione di Strumenti Finanziari Diversi dai Titoli di Capitale relativo ai seguenti strumenti finanziari:

obbligazioni *zero coupon* o con cedole fisse;

obbligazioni a tasso variabile o misto;

obbligazioni strutturate di tipo *call* legate all'apprezzamento di azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio;

obbligazioni strutturate con opzioni di tipo *spread* legate ad azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio"

Il presente supplemento deve essere letto congiuntamente al, e costituisce parte integrante del, prospetto di base (il **Prospetto di Base**) relativo a "UniCredit S.p.A. Programma di Offerta e Quotazione di Strumenti Finanziari Diversi dai Titoli di Capitale relativo ai seguenti strumenti finanziari: obbligazioni zero coupon o con cedole fisse; obbligazioni a tasso variabile o misto; obbligazioni strutturate di tipo *call* legate all'apprezzamento di azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio; obbligazioni strutturate con opzioni di tipo *spread* legate ad azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio" (il **Programma**), come modificato ed aggiornato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 4 ottobre 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7088189 del 2 ottobre 2007 (il **Primo Supplemento al Prospetto di Base**) e dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058120 del 18 giugno 2008 (il **Secondo Supplemento al Prospetto di Base**).

Il presente Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8066496 del 15 luglio 2008.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento al 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.

TLX S.p.A. ha espresso giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato regolamentato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Il presente Supplemento al Prospetto di Base, unitamente al Prospetto di Base, al Primo ed al Secondo Supplemento al Prospetto di Base, al Documento di Registrazione e alle pertinenti Condizioni Definitive, è gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la sede sociale e presso la direzione generale dell'Emittente, nonché sul sito *web* www.unicreditgroup.eu. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del presente Supplemento al Prospetto di Base, del Primo Supplemento al Prospetto di Base, del Secondo Supplemento al Prospetto di Base, del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione e delle pertinenti Condizioni Definitive saranno indicati nelle Condizioni Definitive medesime.

PERSONE RESPONSABILI

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento al Prospetto di Base "UniCredit S.p.A. Programma di Offerta **e Quotazione** di Strumenti Finanziari Diversi dai Titoli di Capitale relativo ai seguenti strumenti finanziari: obbligazioni *zero coupon* o con cedole fisse; obbligazioni a tasso variabile o misto; obbligazioni strutturate di tipo *call* legate all'apprezzamento di azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio; obbligazioni strutturate con opzioni di tipo *spread* legate ad azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio" è assunta da UniCredit S.p.A., con sede sociale in Roma, Via A. Specchi, 16 e direzione generale in Milano, Piazza Cordusio, 2.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

UniCredit S.p.A., con sede sociale in Roma, Via A. Specchi, 16 e direzione generale in Milano, Piazza Cordusio, 2 attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento al Prospetto di Base "UniCredit S.p.A. Programma di Offerta **e Quotazione** di Strumenti Finanziari Diversi dai Titoli di Capitale relativo ai seguenti strumenti finanziari: obbligazioni *zero coupon* o con cedole fisse; obbligazioni a tasso variabile o misto; obbligazioni strutturate di tipo *call* legate all'apprezzamento di azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio; obbligazioni strutturate con opzioni di tipo *spread* legate ad azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio", depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8066496 del 15 luglio 2008, sono, per quanto di sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE

Il presente Supplemento al Prospetto di Base relativo al Programma, depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8066496 del 15 luglio 2008, ai sensi dell'articolo 94, commi 1 e 7, del decreto legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e dell'articolo 11 del regolamento adottato con delibera della CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (Regolamento Emittenti), è volto a dare atto del provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008 di TLX S.p.A. con il quale è stato espresso il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato regolamentato TLX[®] e delle conseguenti modifiche da apportare al Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base viene modificato ed integrato nei modi indicati nel presente Supplemento al Prospetto di Base. Sono riportate le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto di Base oggetto di modifica. Le integrazioni sono evidenziate in carattere corsivo e neretto (***esempio***), le parti eliminate sono evidenziate in carattere barrato e neretto (~~***esempio***~~).

La copertina del Prospetto di Base viene modificata come segue.



UNICREDIT S.p.A.

*Società per azioni – Sede Sociale in Roma, Via A. Specchi 16
Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio 2;
iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale
e partita IVA n. 00348170101; iscritta all'Albo delle Banche
Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit,
Albo dei Gruppi Bancari: cod. 3135.1
Capitale sociale euro 6.683.084.257,50 interamente versato
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi*

PROSPETTO DI BASE

UNICREDIT S.P.A. PROGRAMMA DI OFFERTA E QUOTAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI DIVERSI DAI TITOLI DI CAPITALE RELATIVO AI SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI:

- **OBBLIGAZIONI ZERO COUPON O CON CEDOLE FISSE;**
- **OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE O MISTO;**
- **OBBLIGAZIONI STRUTTURATE DI TIPO CALL LEGATE ALL'APPREZZAMENTO DI AZIONI, INDICI, TASSI DI INTERESSE, COMMODITY, FONDI E TASSI DI CAMBIO;**
- **OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CON OPZIONI DI TIPO SPREAD LEGATE AD AZIONI, INDICI, TASSI DI INTERESSE, COMMODITY, FONDI E TASSI DI CAMBIO.**

Il presente prospetto di base (il **Prospetto di Base**), in cui si devono ritenere ricompresi i documenti indicati come inclusi mediante riferimento, così come modificati ed aggiornati, relativo a "UniCredit S.p.A. programma di offerta *e Quotazione* di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale relativo ai seguenti strumenti finanziari: obbligazioni zero *coupon* o con cedole fisse; obbligazioni a tasso variabile o misto; obbligazioni strutturate di tipo *call* legate all'apprezzamento di azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio; obbligazioni strutturate con opzioni di tipo *spread* legate ad azioni, indici, tassi di interesse, *commodity*, fondi e tassi di cambio" (il **Programma**), depositato presso la CONSOB in data 27 agosto 2007 a seguito di autorizzazione comunicata dalla CONSOB con nota n. 7078026 del 23 agosto 2007, è stato predisposto in conformità ed ai sensi della Direttiva sul Prospetto (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva**). Il presente Prospetto di Base deve essere letto congiuntamente al documento di registrazione relativo ad UniCredit S.p.A. (**UniCredit**, l'**Emittente** o la **Banca**) depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058120 del 18 giugno 2008 (il **Documento di Registrazione**), al primo supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 4 ottobre 2007, a seguito di approvazione comunicata con n. 7088189 del 2 ottobre 2007 (il Primo Supplemento al Prospetto di Base), al **secondo** supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 20 giugno ~~2007~~ **2008**, a seguito di approvazione comunicata con n. 8058120 del 18 giugno ~~2007~~ **2008** (il Secondo Supplemento al Prospetto di Base), *al supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008,*

a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8066496 del 15 luglio 2008 (il Terzo Supplemento al Prospetto di Base) ed alle pertinenti Condizioni Definitive.

L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta ***e/o quotazione*** degli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione, del Prospetto di Base, del Primo Supplemento al Prospetto di Base, del Secondo Supplemento al Prospetto di Base, ***del Terzo Supplemento al Prospetto di Base*** e delle pertinenti Condizioni Definitive.

Si veda inoltre il Capitolo "Fattori di Rischio" nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nei Supplementi per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti e/o quotati che devono essere presi in considerazione prima di procedere ad un investimento negli strumenti finanziari di volta in volta rilevanti.

L'adempimento di pubblicazione del 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.

TLX S.p.A. ha espresso giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato regolamentato TLX® con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Il Prospetto di Base, unitamente al Documento di Registrazione, al Primo, ***al Secondo*** ed al ~~Secondo~~ ***Terzo*** Supplemento al Prospetto di Base è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede sociale e presso la direzione generale dell'Emittente, nonché sul sito web ~~(www.unicreditgroup.eu)~~, dove sono altresì consultabili le Condizioni Definitive. Ulteriori luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base, del Documento di Registrazione, del Primo Supplemento al Prospetto di Base, del Secondo Supplemento al Prospetto di Base, ***del Terzo Supplemento al Prospetto di Base*** e delle pertinenti Condizioni Definitive saranno indicati in queste ultime. Una copia cartacea del Prospetto di Base, dei Supplementi, del Documento di Registrazione e delle pertinenti Condizioni Definitive verrà consegnata gratuitamente ad ogni investitore che ne faccia richiesta.

* * *

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

La Sezione II del Prospetto di Base, intitolata "DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA" contenuta nel Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 27 agosto 2007, a seguito di approvazione comunicata con n. 7078026 del 23 agosto 2007, viene modificata come segue.

“UniCredit S.p.A. ha redatto il presente Prospetto di Base nel quadro di un programma di offerta **e quotazione** di strumenti finanziari diversi dai titoli di capitale, con valore nominale unitario anche inferiore a € 50.000, nel rispetto della disciplina vigente. Con il presente Prospetto di Base UniCredit S.p.A. potrà effettuare singole sollecitazioni **e quotazioni** a valere sul ~~p~~**Programma**. ~~di offerta~~. Le Condizioni Definitive conterranno i termini e le condizioni specifiche dei titoli di volta in volta **offerti e/o emessi o quotati** e saranno redatte secondo i modelli di volta in volta applicabili.

Le Condizioni Definitive saranno comunicate agli investitori in occasione di ciascuna **offerta sollecitazione e/o quotazione** e trasmesse all'autorità competente prima dell'inizio dell'offerta **e/o quotazione**.

~~Le Condizioni Definitive di ciascuna emissione degli strumenti finanziari dovranno essere lette unitamente al presente Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 4 giugno 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7049061 del 29 maggio 2007; esse saranno messe a disposizione del pubblico in forma elettronica nel sito web dell'Emittente www.capitalia.it e, ove applicabile, nel sito degli intermediari incaricati del collocamento. L'emittente, l'offerente e gli intermediari incaricati del collocamento, o i soggetti che operano per conto di questi ultimi, consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei documenti in forma stampata.~~

Le Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione degli strumenti finanziari dovranno essere lette unitamente al presente Prospetto di Base, al Documento di Registrazione, al Primo Supplemento al Prospetto di Base, al Secondo Supplemento al Prospetto di Base, al Terzo Supplemento al Prospetto di Base; esse saranno messe a disposizione del pubblico gratuitamente ed in forma stampata presso la sede sociale e presso la direzione generale dell'Emittente, nonché sul sito web (www.unicreditgroup.eu).

[omissis ...]

~~I titoli obbligazionari~~ **Gli strumenti finanziari oggetto del ~~p~~Programma** che saranno ~~emessi offerti o quotati~~ nell'ambito del presente ~~programma~~ Prospetto di Base ~~di raccolta~~ potranno assumere le caratteristiche di seguito elencate:

[omissis ...]

Per maggiori informazioni in merito alle caratteristiche dei titoli che saranno **offerti e/o emessi o quotati** nell'ambito del presente ~~p~~**Programma** si rimanda al paragrafo “Interessi” [omissis...]

L'ammontare netto ricavato dall'emissione degli strumenti finanziari è destinato all'esercizio dell'attività creditizia ~~del Gruppo Capitalia~~ **di UniCredit S.p.A.**

Il Prospetto di Base è stato depositato presso la Consob in data 27 agosto 2007 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7078026 del 23 agosto 2007 e modificato con il Primo Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 4 ottobre 2007, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 7088189 del 2 ottobre 2007, con il Secondo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058120 del 18 giugno 2008 e con il Terzo Supplemento al Prospetto di

Base depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8066496 del 15 luglio 2008.

~~L'emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione presso un mercato regolamentato degli strumenti finanziari emessi a valere sul presente Prospetto di Base.~~

TLX S.p.A. ha espresso giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato regolamentato TLX® con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Per il collocamento degli strumenti finanziari, l'Emittente potrà avvalersi di ***UniCredit Banca S.p.A., UniCredit Banca di Roma S.p.A., Banco di Sicilia S.p.A., Bipop Carire S.p.A., UniCredit Private Banking S.p.A., FinecoBank S.p.A., UniCredit Corporate Banking S.p.A.*** e di qualsiasi altro soggetto di volta in volta nominato. Il responsabile del collocamento ed i collocatori saranno indicati nelle Condizioni Definitive delle singole offerte.

NOTA DI SINTESI

La Sezione III del Prospetto di Base, intitolata "Nota di Sintesi" contenuta nel Secondo Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con n. 8058120 del 18 giugno 2008, viene modificata come segue.

III CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Ammissione alla quotazione: e negoziazioni: ~~L'emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione presso un mercato regolamentato ovvero in un sistema multilaterale di negoziazione dei Titoli emessi ai sensi del presente Programma.~~ *L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione alla quotazione dei Titoli sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A. o su altro mercato regolamentato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione. La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], ove applicabile, è subordinata al rilascio del giudizio di conformità con il Programma da parte di TLX S.p.A.: Si precisa che TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.*

Estremi dei provvedimenti di approvazione del Prospetto di Base: Il Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 27 agosto 2007, a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 7078026 del 23 agosto 2007. Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058120 del 18 giugno 2008. ~~La presente Nota di Sintesi è contenuta nel Supplemento al Prospetto di base depositato presso la Consob in data 20 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058120 del 18 giugno 2008.~~ *Il Primo supplemento al Prospetto di Base, è stato depositato presso la CONSOB in data 4 ottobre 2007, a seguito di approvazione comunicata con n. 7088189 del 2 ottobre 2007, il Secondo Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 20 giugno 2008, a seguito di approvazione comunicata con n. 8058120 del 18 giugno 2008, il Terzo Supplemento al Prospetto di Base è stato depositato presso la CONSOB in data 18 luglio 2008, a seguito di approvazione comunicata con n. 8066496 del 15 luglio 2008.*

FATTORI DI RISCHIO

MODIFICHE ALLA SEZIONE IV DEL PROSPETTO DI BASE, INTITOLATA "FATTORI DI RISCHIO"

Il Rischio di Liquidità della Sezione IV del Prospetto di Base, intitolata "Fattori di Rischio", viene modificato come segue.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

~~La liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. L'Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione dei Titoli alla quotazione presso un mercato regolamentato ovvero alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione. Qualora i Titoli non fossero quotati o negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione, l'investitore potrebbe incontrare difficoltà nel determinare correttamente il valore o, qualora desiderasse procedere alla vendita prima della scadenza, potrebbe incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento e conseguentemente potrebbe ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito.~~

~~Tale rischio di liquidità permane altresì ove i Titoli siano quotati presso un mercato regolamentato ovvero negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione.~~

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

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita. Pertanto l'obbligazionista nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle obbligazioni) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Con riferimento a ciascun prestito obbligazionario l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A. o su altro mercato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione. La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], ove applicabile, è subordinata al rilascio del giudizio di conformità con il Programma da parte di TLX S.p.A. Si precisa che TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Anche in caso di ammissione alla quotazione ufficiale sul mercato TLX[®], o altro mercato o sistema multilaterale di negoziazione, l'investitore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei Titoli in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di acquisto del Titolo stesso.

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni definitive, l'Emittente non si impegna al riacquisto dei titoli su iniziativa dell'investitore. Pertanto, ove i Titoli non siano quotati in alcun mercato regolamentato o altro sistema multilaterale di negoziazione si potrebbe determinare l'impossibilità per il sottoscrittore di vendere i Titoli prima della loro scadenza, se non tramite una ricerca autonoma della controparte.

MODIFICHE ALLE NOTE INFORMATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI INCLUSE NEL PROSPETTO DI BASE ALLE SEZIONI VI, IX, XII E XV

(i) Al Capitolo 1, Paragrafo 1.3 delle Note Informative sugli strumenti finanziari:

Il "Rischio di Liquidità" è modificato come segue.

"RISCHIO DI LIQUIDITÀ:

~~la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. la banca emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle presenti obbligazioni alla quotazione presso un mercato regolamentato ovvero alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione. Qualora il titolo non fosse quotato o negoziato in un sistema multilaterale di negoziazione, l'investitore può incontrare difficoltà nel determinare correttamente il valore o, qualora desiderasse procedere alla vendita prima della scadenza, può incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento e conseguentemente può ottenere un valore inferiore rispetto a quello originariamente investito. Tale rischio di liquidità permane altresì ove i Titoli siano quotati presso un mercato regolamentato ovvero negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione~~

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

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita. Pertanto l'obbligazionista nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle obbligazioni) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

Con riferimento a ciascun prestito obbligazionario l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive se intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A. o su altro mercato italiano o estero o sistema multilaterale di negoziazione. La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], ove applicabile, è subordinata al rilascio del giudizio di conformità con il Programma da parte di TLX S.p.A.. Si precisa che TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Anche in caso di ammissione alla quotazione ufficiale sul mercato TLX[®], su altro mercato italiano o estero o negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione, l'investitore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei Titoli in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di acquisto del Titolo stesso.

Salvo quanto diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, l'Emittente non si impegna al riacquisto dei titoli su iniziativa dell'investitore. Pertanto, ove i Titoli non siano quotati in alcun mercato regolamentato o altro sistema multilaterale di negoziazione si potrebbe determinare l'impossibilità per il sottoscrittore di vendere i Titoli prima della loro scadenza, se non tramite una ricerca autonoma della controparte.

(ii) Al Capitolo 3, delle Note Informative sugli strumenti finanziari, il Paragrafo 3.11 "Delibere, autorizzazioni e approvazioni" è modificato come segue:

"3.11. Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Condizioni Definitive indicheranno gli estremi della delibera di emissione *e/o quotazione* del prestito.”

(iii) Il Capitolo 5 “AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE”, delle Note Informative sugli strumenti finanziari è modificato come segue:

“5. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA’ DI NEGOZIAZIONE

~~La Banca Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle presenti obbligazioni alla quotazione presso un mercato regolamentato italiano o estero, come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. I Titoli potranno essere negoziati su un mercato non regolamentato o altro sistema di scambi organizzati, come di volta in volta indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.~~

5.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari di cui al presente Programma presso il mercato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.

Con riferimento a ciascun Titolo, l'Emittente indicherà nelle pertinenti Condizioni Definitive se:

(i) intende richiedere l'ammissione alla quotazione sul mercato TLX[®] e/o;

(ii) intende richiedere l'ammissione alla quotazione su un diverso mercato regolamentato o non regolamentato italiano o estero o su di un sistema multilaterale di negoziazione precisato nelle Condizioni Definitive;

La quotazione dei Titoli sul mercato TLX[®], ove applicabile, è subordinata al rilascio del giudizio di conformità con il Programma da parte di TLX S.p.A..

5.2. Quotazione su altri mercati regolamentati

Nelle pertinenti Condizioni Definitive verranno indicati gli eventuali mercati regolamentati o equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, i Titoli sono già ammessi alla negoziazione.

5.3 Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

Con riferimento a ciascun Titolo, nelle pertinenti Condizioni Definitive alla voce “Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario” è indicato, ove applicabile, il soggetto che prevede di sostenere la liquidità dei titoli quotati sul mercato TLX[®], su altro mercato italiano o estero o sul sistema multilaterale di negoziazione.

MODIFICHE GENERALI AI MODELLI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE INCLUSI NEL PROSPETTO DI BASE ALLE SEZIONI VIII, XI, XIV E XVII

(i) la premessa alle condizioni definitive è modificata come segue:

“CONDIZIONI DEFINITIVE

RELATIVE **[ALL’OFFERTA] [E/O] [ALLA QUOTAZIONE] DEL** PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “[INDICARE DENOMINAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO]” SERIE [●] – ISIN: [●] AI SENSI DEL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 27 AGOSTO 2007 A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7078026 DEL 23 AGOSTO 2007, **DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 4 OTTOBRE 2007 A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 7088189 DEL 2 OTTOBRE 2007 (IL “PRIMO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE”), DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 20 GIUGNO 2008 A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8058120 DEL 18 GIUGNO 2008 (IL “SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE”), DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 18 LUGLIO 2008 A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA 8066496 DEL 15 LUGLIO 2008 (IL “TERZO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE”) E DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE UNICREDIT S.P.A. DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 20 GIUGNO 2008 A SEGUITO DI APPROVAZIONE COMUNICATA CON NOTA N. 8058120 DEL 18 GIUGNO 2008 (“DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE”).**

Le informazioni complete sull’Emittente e sulle obbligazioni offerte *o quotate* sono ottenibili solo combinando il Prospetto di Base, **il Primo Supplemento al Prospetto di Base, il Secondo Supplemento al Prospetto di Base, il Terzo Supplemento al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione** e le presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base, i Supplementi al Prospetto di Base, il Documento di Registrazione e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito web dell’Emittente www.unicreditgroup.eu e, ove applicabile, sul sito degli intermediari incaricati del collocamento. L’Emittente, l’offerente e gli intermediari incaricati del collocamento o i soggetti che operano per conto di questi ultimi consegnano gratuitamente a chi ne faccia richiesta una copia dei documenti in forma stampata.

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.”

[TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX® con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008.]”

(ii) Il paragrafo 1.3 "I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI" è modificato come segue:

“I FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AI TITOLI OFFERTI *O QUOTATI*”

"RISCHIO DI LIQUIDITÀ:

~~la liquidità di uno strumento finanziario consiste nella sua attitudine a trasformarsi prontamente in moneta. La banca emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle presenti obbligazioni alla quotazione presso un mercato regolamentato ovvero alla negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione. Qualora il titolo non fosse quotato o negoziato in un sistema multilaterale di negoziazione, l'investitore può incontrare difficoltà nel determinare correttamente il valore o, qualora desiderasse procedere alla vendita prima della scadenza, può incontrare difficoltà nel liquidare l'investimento e conseguentemente può ottenere un valore inferiore rispetto a quello~~

~~originariamente investito. Tale rischio di liquidità permane altresì ove i Titoli siano quotati presso un mercato regolamentato ovvero negoziati in sistema multilaterale di negoziazione."~~

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

Gli obbligazionisti potrebbero avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare una tempestiva ed adeguata contropartita. Pertanto l'obbligazionista nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento (definito dalla durata delle obbligazioni) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

[L'Emittente [ha richiesto]/[si impegna a richiedere] [entro [●] successivi alla chiusura del collocamento,]/[l'ammissione alla quotazione [sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A.] [su altro mercato italiano o estero]] [la negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione]. [La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], è stata deliberata da TLX S.p.A. con provvedimento n. [●] del [●] contenente il giudizio di conformità con il Programma.]. [La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], è subordinata al rilascio da parte di TLX S.p.A. del giudizio di conformità con il Programma.] [Si precisa che TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX[®] con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008]].

Anche in caso di ammissione alla [quotazione ufficiale] [sul mercato TLX[®]]/[su altro mercato italiano o estero] [negoziazione in un sistema multilaterale di negoziazione,] l'investitore potrebbe subire delle perdite in conto capitale nel disinvestimento dei Titoli in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di acquisto del Titolo stesso [e sebbene Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, succursale di Milano, vi agisca quale operatore market maker al fine di garantire la liquidità dei titoli]."

[Non è prevista ammissione alla quotazione [sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A.] [su altro mercato italiano o estero] [o su un sistema multilaterale di negoziazione]].

[L'Emittente non si impegna al riacquisto dei titoli su iniziativa dell'investitore, pertanto, ove i Titoli non siano quotati in alcun mercato regolamentato o altro sistema multilaterale di negoziazione si potrebbe determinare l'impossibilità per il sottoscrittore di vendere i Titoli prima della loro scadenza, se non tramite una ricerca autonoma della controparte.]

(iii) Il paragrafo 2 della sezione intitolata "INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE" viene modificata come segue:

"Quotazione e negoziazione dei titoli

~~"La Banca Emittente si riserva la possibilità di richiedere l'ammissione delle presenti obbligazioni alla quotazione presso un mercato regolamentato italiano o estero, come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive. I Titoli potranno essere negoziati su un mercato non regolamentato o altro sistema di scambi organizzati, come di volta in volta indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.~~

[L'Emittente [ha richiesto] [si impegna a richiedere] [entro [●] successivi alla chiusura del collocamento,] [l'ammissione alla quotazione [sul mercato TLX[®] gestito da TLX S.p.A.] [su altro mercato italiano o estero]] [la negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione]. [La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], è stata deliberata da TLX S.p.A. con provvedimento n. [●] del [●] contenente il giudizio di conformità con il Programma.] . [La quotazione ufficiale dei Titoli sul mercato TLX[®], è subordinata al rilascio da parte di TLX S.p.A. del giudizio di conformità con il Programma.] [Si precisa che TLX S.p.A. ha rilasciato il giudizio di

ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il mercato TLX® con provvedimento n. 1423 del 11 luglio 2008]].

[Non è prevista ammissione alla quotazione [sul mercato TLX® gestito da TLX S.p.A.] [su altro mercato italiano o estero] [o su un sistema multilaterale di negoziazione]].

[“Quotazione su altri mercati regolamentati

[I Titoli sono negoziati presso [●].] [I Titoli non sono negoziati presso altri mercati regolamentati.]]

“Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario

[Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, succursale di Milano, con sede in Milano, via [●]] [[●] con sede in [●]], [Responsabile del Collocamento nonché strutturatore e Agente di Calcolo,] svolge l'attività di market maker sul mercato TLX®] [su altro mercato italiano o estero] [su un sistema multilaterale di negoziazione]”.

[non è prevista la nomina di alcun soggetto intermediario per le operazioni di liquidità sul mercato secondario].

(iv) Il Capitolo 3 della sezione intitolata "CONDIZIONI DELL'OFFERTA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO" viene modificata come segue:

"[omissis...]

Nome e indirizzo del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori

Responsabile del collocamento è:

(a) UniCredit S.p.A. – Via A. Specchi, 16 – 00187 Roma

(b) qualsiasi altro Responsabile del Collocamento di volta in volta nominato dall'Emittente

I Collocatori sono:

(a)UniCredit Banca S.p.A. – Via Zamboni, 20 – 40126 Bologna;

(b)UniCredit Banca di Roma S.p.A. – Viale U. Tupini, 180 – 00144 Roma;

(c)Banco di Sicilia S.p.A. – Via Generale Magliocco,1 – 90141 Palermo;

(d)Bipop-Carire S.p.A. – Via Sorbanella, 26 – 25125 Brescia;

(e)UniCredit Private Banking S.p.A. – Via Arsenale, 21 – 10121 Torino;

~~(f) UniCredit Xelion Banca S.p.A. – Via Pirelli 32 – 20124 Milano;~~

(g)FinecoBank S.p.A. – P.zza Durante,11 – 20131 Milano;

(h)UniCredit Corporate Banking S.p.A. – Via Garibaldi 1 – 37121 Verona."

“Delibera di emissione

~~L'emissione del prestito obbligazionario è stata deliberata in data [●] dal [●] in virtù dei poteri conferitigli dal [●].~~

In data [●], il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha attribuito all'Amministratore Delegato e al personale direttivo addetto alla direzione generale i poteri di procedere nel corso dell'anno [●], ad operazioni di medio/lungo termine per un importo complessivo pari a circa [●], tramite l'emissione di prestiti obbligazionari o altri strumenti di debito, ordinari o subordinati, nonché i poteri di determinare le caratteristiche di tali emissioni. Le emissioni e la richiesta di ammissione a quotazione dei Titoli presso il mercato [●] sono state effettuate, pertanto, nell'ambito delle menzionate deleghe di poteri.