

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* e dei relativi allegati come modificati dall'avviso contenente l'elenco dei soggetti che opereranno in qualità di Collocatori datato 19 maggio 2011 (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) il presente documento riproduce la traduzione asseverata ai sensi di legge dei *Final Terms* in lingua inglese; esso è messo a disposizione da GE Capital European Funding al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente sul Garante e sull'offerta e quotazione degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base come integrato.

CONDIZIONI DEFINITIVE

PROSPETTO DI BASE

datato 6 aprile 2011

CONDIZIONI DEFINITIVE N.

datate 13 maggio 2011

SUPPLEMENTI

Datati 27 aprile 2011 e 9 maggio 2011

**GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING
GARANTITA DA GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION
EMISSIONE DI EURO MEDIUM-TERM NOTES
Eur Fixed Rate Notes Due 2017
(le "Notes")**

PARTE A - TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento mantengono la stessa definizione di cui alla "Description of the Notes" (*Descrizione delle Notes*) contenuta nel Prospetto di Base sopra menzionato e nei Supplementi, che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata) (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle *Notes* ivi descritte ai fini dell'articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, come così integrato. L'informativa completa sull'Emittente, sul Garante, sull'offerta e sulla quotazione delle *Notes* può essere ottenuta unicamente sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base ed i Supplementi possono essere consultati durante il normale orario di ufficio presso la sede del *Principal Paying Agent* (Agente per il Pagamento) a Londra ed è possibile ottenerne copia presso la sede principale dell'Emittente.

Il Prospetto di Base, unitamente alle Condizioni Definitive, sarà inoltre disponibile sul sito internet www.gecapitalobbligazioni.it, presso la sede e sul sito web dei Responsabili del Collocamento e dei Collocatori e sul sito internet di Borsa Italiana. Le *Notes* descritte nel presente documento saranno *Notes* al Portatore (*Bearer Notes*) e saranno pertanto emesse in conformità alla normativa TEFRA D.

Informazioni generali:

Descrizione dell'Emittente:	GE Capital European Funding
Garante:	General Electric Capital Corporation
Data di Negoziazione:	13 maggio 2011
Data di Regolamento (Data di Emissione Iniziale):	<p>La data di emissione delle <i>Notes</i> sarà determinata dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta e le <i>Notes</i> saranno emesse entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) dopo la conclusione del Periodo di Offerta (la "Data di Emissione").</p> <p>La Data di Emissione sarà resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso ¹ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.</p>
Data di Scadenza:	<p>La Data di Scadenza delle <i>Notes</i> cadrà alla scadenza del sesto anno dalla Data di Emissione.</p> <p>Le <i>Notes</i> saranno rimborsate alla pari.</p> <p>La Data di Scadenza sarà resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso ² (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti</p>

¹ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

² Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Ammontare Specificata):	Nominale (nella	Divisa	Le <i>Notes</i> saranno offerte in sottoscrizione per un ammontare nominale massimo pari (unitamente alle <i>Notes</i> a Tasso Variabile ISIN XS0626808223 che saranno offerte simultaneamente alle <i>Notes</i> (le " Notes a Tasso Variabile ") a EUR 500.000.000 (" Ammontare Nominale Massimo "). L'Emittente ha la facoltà, d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, di incrementare in una o più occasioni l'Ammontare Nominale Massimo delle <i>Notes</i> offerte in sottoscrizione fino a (unitamente alle <i>Notes</i> a Tasso Variabile) EUR 1.000.000.000 (" Ammontare Nominale Massimo Incrementato "). Tali decisioni saranno rese pubbliche dall'Emittente mediante un avviso ³ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.
-------------------------	-----------------	--------	--

L'ammontare nominale finale delle *Notes* da emettersi alla Data di Emissione ("**Ammontare Nominale Finale**") sarà determinato dall'Emittente, d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta e tale Ammontare Nominale Finale sarà reso pubblico dall'Emittente mediante un avviso⁴ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito

³ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

⁴ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta (come ridotto in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato) (come di seguito definito) sia inferiore all'Ammontare Minimo delle *Notes* a Tasso Fisso, l'Offerta e l'emissione delle *Notes*, saranno annullate e nessuna *Note* sarà emessa. "**Ammontare Minimo delle Notes a Tasso Fisso**" indica un ammontare pari ad EUR 100.000.000.

Prezzo al Pubblico (Prezzo di Emissione):

Le *Notes* saranno emesse ed offerte in sottoscrizione ad un prezzo inferiore al 100% del loro valore nominale e, in ogni caso, ad un prezzo non inferiore al 99% del loro valore nominale.

Il Prezzo di Emissione delle *Notes* (espresso come percentuale del valore nominale delle stesse) sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta, in modo che il rendimento lordo delle *Notes*, calcolato sulla base del Tasso di Interesse Fisso Annuo e del Prezzo di Emissione in conformità alle prassi di mercato, sia pari al Rendimento a Scadenza.

Il Prezzo di Emissione così determinato sarà arrotondato alla seconda cifra decimale, e 0,005 sarà arrotondato per eccesso.

Il prezzo di Emissione delle *Notes* sarà reso pubblico dall'Emittente mediante un avviso⁵ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito

⁵ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Sconto (*Discount*) o Commissione del Dealer: I Responsabili del Collocamento ed i Collocatori riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari allo 0,6% a titolo di commissioni di organizzazione ed all'1,2% a titolo di commissioni di collocamento dell'Ammontare Nominale Finale delle *Notes*.

Legge applicabile:

Legge di New York.

Priorità (Ranking):

Senior

Tasso di Interesse:

Tasso di Interesse Fisso Annuo:

Il Tasso di Interesse Fisso Annuo sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta, come un tasso pari a:

- (i) qualora il Rendimento a Scadenza, come di seguito determinato, non sia un multiplo integrale di 0,125%, al Rendimento a Scadenza arrotondato per difetto allo 0,125% più vicino; o
- (ii) qualora il Rendimento a Scadenza, come di seguito determinato, sia un multiplo integrale dello 0,125%, a tale Rendimento a Scadenza meno lo 0,125%.

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, "Rendimento a Scadenza" indica la somma di (i) Tasso Swap e (ii) *Spread*,

dove:

“Tasso Swap” indica il tasso swap annuale per operazioni di swap in Euro con una scadenza a 6 anni, espresso in percentuale,

pubblicato sulla Pagina Reuters ISDAFIX2 sotto il titolo “EURIBOR BASIS- EUR” e sopra la didascalia “11:00 AM Frankfurt” (o su qualsiasi altra pagina o servizio che eventualmente sostituiscano tale pagina o servizio), alle ore 11:00, ora di Francoforte, del giorno corrispondente al terzo Giorno di Regolamento TARGET prima della Data di Emissione o, qualora tale tasso non appaia sulla Pagina Reuters ISDAFIX2, il tasso *mid swap* annuo per operazioni di swap in Euro con una scadenza a 6 anni, determinato in tale terzo Giorno di Regolamento TARGET precedente la Data di Emissione dall’Emittente, d’intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, sulla base delle quotazioni del tasso *mid-market swap* annuo fornito dalle Banche di Riferimento approssimativamente alle ore 11:00, ora di Francoforte. A tale fine, il tasso *mid-swap* annuo indica la media aritmetica dei tassi di acquisto e vendita per la componente annuale fissa, calcolata su base (*day count basis*) 30/360, di un’operazione di *euro interest rate swap* fisso contro variabile con scadenza 6 anni a partire dalla Data di Emissione, con un *dealer* riconosciuto di buona reputazione nel mercato degli *swap*, dove la componente variabile, calcolata su base (*day count basis*) Actual/360, è equivalente all’EURIBOR a 6 mesi. L’Emittente richiederà all’ufficio principale di ognuna delle Banche di Riferimento di fornire una quotazione del proprio tasso. Qualora siano fornite almeno tre quotazioni, il tasso sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando le quotazioni più alte (o, in caso di parità, una delle quotazioni più alte) e le quotazioni più basse (o, in caso di parità, una delle quotazioni più basse). “Banche di Riferimento” indica cinque *dealer* primari nel mercato degli *swap* selezionati dall’Emittente d’intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento.

“*Spread*” indica un differenziale positivo, da aggiungere al Tasso Swap, compreso tra lo 0,47% e l’1,07%. Lo *Spread* sarà determinato dall’Emittente, che agirà d’intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento,

dopo la conclusione del Periodo di Offerta.

Il Rendimento a Scadenza, il Tasso Swap, lo *Spread* ed il Tasso di Interesse Fisso Annuo saranno resi pubblici mediante un avviso⁶ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Periodo di Pagamento degli Interessi:

Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata, con il primo pagamento da effettuarsi alla scadenza del primo anno dalla Data di Emissione e il pagamento finale da effettuarsi alla Data di Scadenza.

Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso:

Ogni data che cada ad una scadenza annuale dalla Data di Emissione, a partire dalla scadenza del primo anno (inclusa) dalla Data di Emissione e fino alla Data di Scadenza (inclusa).

Le Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso delle *Notes* saranno rese pubbliche dall'Emittente mediante un avviso⁷ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta

Base di Calcolo (*Day Count Fraction*):

Actual/Actual (ICMA)

Centro Finanziario Aggiuntivo (*Additional Business Centre*):

Non Applicabile

⁶ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

⁷ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

Date di Determinazione (*Determination* Ciascuna Data di Pagamento degli Interessi a
Dates): Tasso Fisso.

Data di Decorrenza degli Interessi (*Interest* Data di Emissione
Commencement Date):

Giorni Lavorativi: Dublino, Londra, New York e TARGET

Convenzione Giorni Lavorativi (*Business Day* Following, *Unadjusted*
Convention):

Agente per il Calcolo: The Bank of New York Mellon

Rimborso:

Data di Rimborso ad Opzione dell'Emittente: Non Applicabile

Data di Rimborso ad Opzione del Portatore Non Applicabile
delle *Notes*:

Rimborso Opzionale: Non Applicabile

Amortising Notes:

Programma di Ammortamento: Non Applicabile

Dual Currency Notes:

Divisa dell'Ammontare Nominale (*Face* Non Applicabile
Amount Currency):

Agente per il Calcolo del Valore Non Applicabile
dell'Opzione:

Divisa di Pagamento Opzionale: Non Applicabile

Data/e di Scelta dell'Opzione: Non Applicabile

Tasso di Cambio Prescelto: Non Applicabile

Notes Indicizzate:

Tasso Base Divisa (*Currency Base Rate*): Non Applicabile

Agente per la Determinazione (*Determination* Non Applicabile
Agent):

Extendible Notes:

Data di Scadenza Iniziale: Non Applicabile

Data di Scelta:	Non Applicabile
Data di Scadenza Finale:	Non Applicabile
Altri termini e condizioni:	Non Applicabile

Forma delle Notes:

- da *Note* globale temporanea a *Note* globale permanente
da *Note* globale temporanea a *Notes* definitive
Notes in forma nominativa (*registered*) disponibili
- New global Note
Nuova Struttura di Custodia (*New Safekeeping Structure*) per *Note* globale in forma nominativa (*registered*)

Tagli

Le Notes saranno disponibili in tagli da EUR 1.000. Qualora l'Emittente debba stampare *Notes* definitive, le *Notes* saranno stampate in tagli da EUR 1.000 ed EUR 10.000.

Modifica del taglio (*redenomination*)

Opzione dell'Emittente di modificare il taglio delle *Notes*: Non Applicabile

Piano di Distribuzione:

Le *Notes* saranno collocate senza alcun impegno di sottoscrizione da parte delle istituzioni finanziarie elencate nell'Allegato II (ciascuna di tali istituzioni finanziarie è indicata nel prosieguo come "**Collocatore**" e, congiuntamente, i "**Collocatori**") organizzate da Banca IMI S.p.A. e UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, anche in qualità di *lead managers* e responsabili del collocamento (i "**Responsabili del Collocamento**" o "**Lead Managers**") ai sensi di un contratto di collocamento integrativo datato 13 maggio 2011 stipulato tra GE Capital European Funding, in qualità di Emittente, General Electric Capital Corporation, in qualità di Garante, i Responsabili del Collocamento ed i Collocatori (il "**Supplemental Distribution Agreement**") che modifica ed integra il Twelfth Amended and Restated Distribution Agreement datato 6 aprile 2011, tra General Electric Capital Corporation, GE Capital Australia Funding Pty. Ltd., GE Capital Canada Funding Company, GE Capital European Funding, GE Capital UK Funding, da un lato, ed i Dealer ivi menzionati, dall'altro lato (il "**Distribution Agreement**"). Non sono stati assunti impegni di sottoscrizione, o di garanzia dell'esito dell'offerta in relazione a qualsiasi importo minimo delle *Notes* da parte dei Responsabili del Collocamento, dei Collocatori, o di terzi.

Nella misura in cui alcuni dei Collocatori non siano nominati Dealer nel *Distribution Agreement*, l'Emittente li ha nominati Dealer ai sensi dello stesso *Distribution Agreement* in relazione alle *Notes*, alla loro emissione, al loro collocamento ed alla loro offerta

esclusivamente ai sensi del *Supplemental Distribution Agreement* e del *Distribution Agreement*.

Ciascuno dei *Lead Managers* agirà in qualità di Responsabile del Collocamento secondo la definizione di cui all'articolo 93-*bis* del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**").

Le *Notes* saranno oggetto di un'offerta al pubblico indistinto in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") esclusivamente in conformità alla normativa di carattere primario e secondario applicabile ed, in particolare, ai sensi degli Articoli 9 ed 11 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come modificato (il "**Regolamento n. 11971**"), ai sensi degli Articoli 14, 17 e 18 della Direttiva Prospetti e dei provvedimenti di attuazione applicabili e secondo i termini delle presenti Condizioni Definitive in particolare come indicato nella "Parte B – Altre Informazioni – Informazioni sulle Offerte Pubbliche di *Notes*".

Nel *Supplemental Distribution Agreement*, ciascuna parte ha reso alle altre parti le consuete dichiarazioni e garanzie ed ha assunto nei confronti delle altre parti i consueti impegni, comprese, in via esemplificativa e non esaustiva, e limitatamente agli aspetti che riguardano i *Lead Managers*, dichiarazioni e garanzie relative all'attività di collocamento, alle procedure di adesione ed ai relativi conflitti di interessi.

Collocatori

Nome e indirizzo dei Collocatori/distributori: Come indicato nell'Allegato II alle presenti Condizioni Definitive.

RICHIESTA DI QUOTAZIONE E DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni Definitive includono le condizioni definitive richieste per emettere, offrire al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, quotare e ottenere l'ammissione alla negoziazione delle *Notes* descritte nelle presenti Condizioni Definitive ai sensi del *Programme for the Issuance of Euro Medium-Term Notes and Other Debt Securities Due 9 Months or More from Date of Issue* dell'Emittente datato 6 aprile 2011.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente ed il Garante si assumono la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

PARTE B - ALTRE INFORMAZIONI

Quotazione:

Le *Notes* sono quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**MOT**) ai sensi della delibera di Borsa Italiana n. 6985 del 13 maggio 2011. È stata depositata una richiesta di ammissione alla negoziazione delle *Notes* sul MOT con effetto dalla, od in prossimità della, Data di Emissione. La data di inizio delle negoziazioni delle *Notes* sarà stabilita da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Altra quotazione: le *Notes* potranno essere quotate, in data pari o successiva alla Data di Emissione, su altri mercati regolamentati, incluso il Mercato Regolamentato della *London Stock Exchange*, o ammesse alla negoziazione sulle altre sedi di negoziazione (inclusi, a mero titolo esemplificativo, sistemi di negoziazione multilaterali), che l'Emittente eventualmente determini a sua discrezione.

Non si può garantire che alcuna di tali richieste sarà accolta.

Rating:

È stata depositata una richiesta di assegnazione di *rating* alle *Notes*. Alle *Notes* dovrebbe essere assegnato un *rating* alla, o in prossimità della, Data di Emissione come segue:

Standard & Poor's Ratings Services, una divisione di The McGraw-Hill Companies Inc. ("S&P"): AA+. Un'obbligazione a lunga scadenza con rating 'AA' differisce solo leggermente dalle obbligazioni con il rating più alto. La capacità del debitore di adempiere al proprio impegno finanziario sull'obbligazione è molto elevata. I rating da 'AA' a 'CCC' possono essere modificati mediante l'aggiunta di un segno più (+) o meno (-) per indicare la relativa posizione nella scala di rating principale.

Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"): Aa2. Le obbligazioni con rating 'Aa' sono considerate di alta qualità e sono soggette ad un rischio di credito molto basso. Moody's aggiunge i modificatori numerici 1, 2, e 3 ad ogni classificazione di rating generica da Aa a Caa. Il modificatore 1 indica che l'obbligazione si attesta nella parte superiore della sua categoria generica di rating; il modificatore 2 indica una posizione intermedia; ed il modificatore 3 indica una posizione nella parte inferiore di tale categoria di rating generica.

S&P non ha sede nell'Unione Europea e non è registrata in conformità al Regolamento (CE) n. 1060/2009 (il "**Regolamento delle Agenzie di Rating**").

Moody's non ha sede nell'Unione Europea e non ha depositato alcuna richiesta di registrazione ai sensi del Regolamento delle Agenzie di Rating. Tuttavia, la richiesta di registrazione ai sensi del Regolamento delle Agenzie di Rating degli Enti Rilevanti di Moody's (come di seguito definiti), che hanno sede nell'Unione Europea, ha rivelato l'intenzione di approvare i rating di Moody's.

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, gli "**Enti Rilevanti di Moody's**" comprendono:

- Moody’s Investors Service Ltd. (inclusa la sua succursale ceca, Moody’s Investors Service Ltd., organizační složka.);
- Moody’s EMEA Ltd;
- Moody’s Deutschland GmbH;
- Moody’s France SAS;
- Moody’s Investors Service España S.A. ;
- Moody’s Investors Service Cyprus Ltd; e
- Moody’s Italia S.r.l.

I rating e gli *outlooks* sono soggetti a modifica durante il periodo di vita delle *Notes*.

Il rating di credito non costituisce una raccomandazione d’acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero ritirato in qualsiasi momento dall’agenzia di rating. Ogni rating dovrebbe essere valutato indipendentemente da ogni altro rating

Mutamenti effettivi o previsti dei rating possono influenzare il valore di negoziazione delle *Notes*; tuttavia, poiché il rendimento delle *Notes* dipende da vari fattori oltre che dalla capacità dell’Emittente/Garante di pagare le proprie obbligazioni ai sensi delle *Notes* (come espressa dai rating), un miglioramento dei rating di credito dell’Emittente/Garante non ridurrà i rischi di investimento relativi alle *Notes*.

Notifica

Il Prospetto di Base datato 6 aprile 2011 ed i Supplementi datati 27 aprile 2011 e 9 maggio 2011, cui si riferiscono le presenti Condizioni Definitive, sono stati approvati ai sensi della Direttiva Prospetti dall’Autorità di vigilanza dei servizi finanziari britannica (la "**Financial Services Authority**" o "FSA"), in qualità di autorità competente ai sensi del Financial Services and Markets Act del 2000 - "FSMA". L’Emittente ha richiesto, e la UK Listing Authority ha previamente fornito alla CONSOB, quale autorità competente della Repubblica Italiana quale Stato Membro Ospitante, ai sensi della Direttiva Prospetti, un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base, così come integrato, è stato redatto conformemente alla Direttiva Prospetti.

Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell’Offerta

Salvo per quanto analizzato nel "Piano di Distribuzione" e nel paragrafo che segue, per quanto a conoscenza dell’Emittente nessuna persona coinvolta nell’offerta delle *Notes* ha un interesse significativo in relazione all’offerta.

Si invitano gli investitori a considerare quanto segue:

Banca IMI, S.p.A. è una società controllata da, e ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di, Intesa Sanpaolo S.p.A., e fa parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, il medesimo gruppo di cui fanno parte alcuni Collocatori; i rapporti di partecipazione tra il

Responsabile del Collocamento ed alcuni dei Collocatori facenti parte del medesimo gruppo bancario potrebbe comportare un conflitto di interessi.

Banca IMI, S.p.A. in qualità di Responsabile del Collocamento ed i Collocatori facenti parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari alle commissioni indicate nel paragrafo "Sconto (*Discount*) o Commissione del Dealer" delle presenti Condizioni Definitive.

Intesa Sanpaolo S.p.A., anche mediante le proprie controllate, ha concesso finanziamenti di natura rilevante, ai sensi delle proprie *policies* e procedure interne, a società del gruppo di General Electric Capital Corporation, comprese l'Emittente ed il Garante.

Il gruppo bancario Intesa Sanpaolo ha intrapreso, e potrebbe in futuro intraprendere, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e potrebbe prestare servizi nei confronti di, l'Emittente, il Garante e le società dagli stessi controllate e/o agli stessi collegate ovvero sottoposte a comune controllo, nel normale svolgimento della propria attività.

Oltre al proprio ruolo di Responsabile del Collocamento dell'Offerta, Banca IMI, S.p.A. potrebbe essere controparte di un contratto swap relativo alla copertura delle *Notes*.

Banca IMI S.p.A. presta attività (inclusa l'attività di market making su mercati regolamentati e mercati MTF) e servizi di investimento che possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o dal Garante, ovvero da società del gruppo del Garante o altri strumenti collegati a questi ultimi.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Responsabile del Collocamento dell'Offerta, versa in una situazione di conflitto di interessi dal momento che coordina e dirige il Sindacato di Collocamento dell'Offerta. Inoltre, UniCredit S.p.A. e Fineco Bank S.p.A., facenti parte del gruppo bancario UniCredit, sono stati nominati Collocatori dall'Emittente. La circostanza che agiscono in qualità di Responsabile del Collocamento e Collocatori, vale a dire parti che agiscono su base istituzionale ai sensi delle istruzioni dell'Emittente e ricevono commissioni per i servizi di gestione del sindacato e del collocamento (si veda il paragrafo "Sconto (*Discount*) o Commissione del Dealer" delle presenti Condizioni Definitive) potrebbe generalmente comportare un potenziale conflitto di interessi.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, versa inoltre in una situazione di potenziale conflitto di interessi dal momento che fa parte del gruppo bancario UniCredit che ha relazioni d'affari su base continuativa con l'Emittente e le società del Gruppo dell'Emittente e vanta crediti finanziari nei confronti dell'Emittente e del suo Gruppo.

Oltre al proprio ruolo di Responsabile del Collocamento dell'Offerta, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, potrebbe essere controparte di un contratto swap relativo alla copertura delle *Notes*.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, presta attività (inclusa l'attività di market making su mercati regolamentati e mercati MTF) e servizi di investimento che possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente – comprese le *Notes* – e/o da società del suo Gruppo ovvero altri strumenti collegati a questi ultimi.

Ragioni dell'offerta, Proventi Netti Stimati e Spese Totali

Ragioni dell'offerta: Come indicato al paragrafo "Use of Proceeds" del Prospetto di Base.

Proventi netti stimati per l'Emittente (nella Divisa Specificata): Fino ad EUR 491.000.000⁸

I proventi netti stimati dipenderanno, *inter alia*, da (i) l'ammontare finale dell'Offerta, (ii) l'Ammontare Nominale Finale delle *Notes* a Tasso Fisso e delle *Notes* a Tasso Variabile che saranno emesse alla Data di Emissione e (iii) dal Prezzo di Emissione delle *Notes* a Tasso Fisso. Ai fini di chiarezza, i proventi netti stimati riflettono i proventi che l'Emittente deve ricevere alla Data di Emissione al netto delle commissioni pagabili ai Responsabili del Collocamento ed ai Collocatori – si veda il paragrafo "Sconto (*Discount*) o Commissione del Dealer".

Rendimento

Indicazione del rendimento: Il rendimento è calcolato quale rendimento annuale atteso alla Data di Emissione in base al Prezzo di Emissione. Esso non è indicativo del rendimento futuro.

Il rendimento delle *Notes* sarà reso pubblico, dopo la determinazione del Prezzo di Emissione e del Tasso di Interesse Fisso Annuo, dall'Emittente mediante avviso ⁹ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Informazioni sulle Offerte Pubbliche delle Notes

Applicabile.

Le *Notes* saranno offerte al pubblico indistinto in Italia in conformità agli accordi indicati di seguito.

⁸ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti l'esatto importo dei proventi netti stimati sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

⁹ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

L'Offerta delle *Notes* è condizionata unicamente alla loro emissione.

Accordi per la pubblicazione dell'ammontare finale dell'emissione/offerta: L'Ammontare Nominale Finale delle *Notes* da emettersi alla Data di Emissione sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Garante ed i Responsabili del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta e tale Ammontare Nominale Finale sarà reso pubblico dall'Emittente mediante un avviso ¹⁰ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta (come ridotto in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato) (come di seguito definito) sia inferiore all'Ammontare Minimo delle *Notes* a Tasso Fisso, l'Offerta e l'emissione delle *Notes*, saranno annullate e nessuna *Note* sarà emessa.

Periodo di tempo, incluse possibili rettifiche, durante il quale l'offerta sarà aperta: L'Offerta avrà inizio alle ore 09:00 Ora dell'Europa centrale ("**Central European Time**" o "**CET**") del 23 maggio 2011 e terminerà alle ore 13:30 CET del 10 giugno 2011, salvo che la stessa sia prorogata, annullata o chiusa anticipatamente (tale periodo, come eventualmente ridotto in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato, il "**Periodo di Offerta**"). In ogni caso il Periodo di Offerta durerà almeno 5 Giorni di Regolamento TARGET (il "**Periodo di Offerta Minimo**").

Le *Notes* possono essere collocate dai Collocatori mediante offerta fuori sede

¹⁰ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

esclusivamente dalle ore 09:00 CET del 23 maggio 2011 alle ore 17:00 CET del 3 giugno 2011, salvo la chiusura anticipata dell'Offerta o la proroga del Periodo di Offerta. Le *Notes* possono essere collocate dai Collocatori mediante tecniche di comunicazione a distanza esclusivamente dalle ore 09:00 CET del 23 maggio 2011 alle ore 17:00 CET del 27 maggio 2011, salvo la proroga del Periodo di Offerta. In ogni caso, in caso di chiusura anticipata dell'Offerta (i) l'ora di scadenza sarà le 13:00 CET della relativa data di chiusura anticipata, e (ii) ove la data di chiusura anticipata dell'Offerta dovesse cadere il 27 maggio 2011, l'ora di scadenza sarà le 17:00 CET.

Chiusura Anticipata

Fermo restando il Periodo di Offerta Minimo, l'Emittente ed il Garante hanno la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta in qualsiasi momento ed a loro esclusiva discrezione anche qualora le domande di adesione pervenute ai Collocatori in relazione alle *Notes* ed alle *Notes* a Tasso Variabile non siano superiori all'Ammontare Nominale Massimo o, qualora l'Emittente abbia incrementato l'Ammontare Nominale delle *Notes* offerte in sottoscrizione, non siano superiori all'Ammontare Nominale Massimo Incrementato.

La chiusura anticipata dell'Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso ¹¹ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF"). La

¹¹ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

¹² Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

¹³ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

chiusura anticipata dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo al giorno di pubblicazione del relativo avviso e riguarderà anche i collocamenti effettuati mediante offerta fuori sede e/o mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Proroga del Periodo di Offerta

L'Emittente, d'intesa con i Responsabili del Collocamento ed il Garante, ha la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso ¹² (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") prima della data di chiusura del Periodo di Offerta.

Annullamento dell'Offerta

I Responsabili del Collocamento si riservano la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e la Data di Emissione, di annullare l'Offerta al verificarsi di alcune circostanze indicate nel *Distribution Agreement*.

L'Emittente ed il Garante si riservano la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed il giorno che precede l'inizio del Periodo di Offerta, di annullare l'Offerta, al verificarsi di alcune circostanze indicate nel *Distribution Agreement*.

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta (come ridotto in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato) sia inferiore all'Ammontare Minimo delle *Notes* a Tasso Fisso, l'Offerta e l'emissione delle *Notes*, saranno annullate e nessuna *Note* sarà emessa.

Inoltre, l'Offerta e l'emissione delle *Notes* saranno annullate qualora il *Supplemental Distribution Agreement* sia risolto per qualsiasi ragione.

L'annullamento dell'Offerta e dell'emissione delle *Notes* saranno immediatamente comunicati dall'Emittente mediante un avviso¹³ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF").

A seguito dell'annullamento dell'Offerta e dell'emissione delle *Notes*, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di effetto, senza ulteriore avviso.

A scopo di chiarimento, qualora sia stata presentata una richiesta da parte di un potenziale investitore e l'Emittente, il Garante, ovvero i Responsabili del Collocamento esercitino la loro facoltà di annullare l'Offerta, ovvero l'Offerta sia comunque annullata, tale potenziale investitore non avrà il diritto di ricevere alcuna *Note*.

Descrizione delle procedure di adesione:

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle *Notes* durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali dei Collocatori presentando, debitamente compilata e sottoscritta (anche tramite mandatario speciale) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") come predisposta dai Responsabili del Collocamento. Le Schede di Adesione sono disponibili presso ciascuna filiale dei Collocatori.

All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentata la Scheda di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle *Notes*

richieste calcolato sulla base del Prezzo di Emissione delle *Notes*. In caso di mancata o parziale assegnazione delle *Notes*, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle *Notes* assegnate, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Regolamento.

Richieste di adesione multiple possono essere compilate e consegnate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Collocatore, fermo restando che ai fini del riparto ciascun aderente verrà considerato unitariamente indipendentemente dal numero di Schede di Adesione consegnate.

Fermo restando le disposizioni applicabili alla pubblicazione di supplementi ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva sui Prospetti, come attuata di volta in volta, e quelle applicabili al collocamento di *Notes* mediante offerta fuori sede o tramite tecniche di commercializzazione a distanza, il tutto come di seguito specificato, le richieste di adesione non possono essere revocate e non possono essere soggette a condizioni. Dopo la presentazione delle Schede di Adesione, gli investitori non possono ridurre l'importo della loro richiesta di adesione.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, secondo l'articolo 60, comma 4, del D.Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, al fine di partecipare all'offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, devono compilare la relativa Scheda di Adesione per ciascun cliente, inserendo il codice fiscale del cliente nella casella appropriata.

Gli investitori possono inoltre presentare le loro richieste di partecipazione all'Offerta tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi ai sensi del Testo Unico della Finanza, purché gli stessi sottoscrivano l'apposita scheda in nome e per conto del cliente investitore, e tramite

soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini per conto terzi, alle condizioni indicate dai regolamenti CONSOB di volta in volta applicabili.

I clienti dei Collocatori che svolgono servizi di investimento online possono partecipare all'Offerta elettronicamente utilizzando strumenti elettronici tramite Internet, invece del tradizionale "metodo cartaceo", in conformità alla normativa di carattere primario e secondario di volta in volta applicabile. Le procedure da seguire per sottoscrivere le *Notes online* saranno descritte sul sito operativo del Collocatore che presta servizi di investimento online. In generale, questa procedura di sottoscrizione comporta l'accesso, mediante l'utilizzo di una password personale, a un'area di collocamento dedicata, che si trova all'interno dell'area clienti presso il Collocatore che opera online, dove gli investitori possono fornire tutte le informazioni personali e finanziarie richieste per la sottoscrizione cartacea senza alcuna differenza. Una volta confermato l'inserimento di tali informazioni, sullo schermo comparirà una sintesi delle stesse per il cliente, che sarà tenuto a riconfermare la correttezza dei dati. La richiesta sarà considerata valida soltanto dopo la duplice conferma dei dati. Secondo una certa interpretazione, la validità ed efficacia dei contratti conclusi con metodi elettronici (i.e. vendite *online*) è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni dopo l'accettazione degli stessi da parte del relativo investitore.

I Collocatori che intendono collocare *Notes* mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno le Schede di Adesione sia direttamente presso le proprie succursali e uffici, sia tramite promotori finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo

Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (offerte fuori sede) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

In caso di pubblicazione di un supplemento del Prospetto di Base, come previsto dalla Direttiva Prospetti, gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere le *Notes* prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare la propria accettazione mediante una comunicazione scritta al Collocatore che ha ricevuto tali richieste di adesione. La data finale del diritto di recesso sarà indicata nel relativo supplemento.

Le richieste di adesione ricevute dai Collocatori prima dell'inizio del Periodo di Offerta o dopo la data di chiusura del Periodo di Offerta saranno considerate come non ricevute e saranno prive di effetto.

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta (in termini di numero di titoli o di importo complessivo da investire):

Le *Notes* possono essere sottoscritte per un lotto minimo di 2 (due) *Notes* (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di *Notes* maggiore del Lotto Minimo. Non vi è un importo massimo di richiesta di adesione.

Metodo e scadenze per il pagamento dei titoli e per la consegna dei titoli:

Le *Notes* assegnate saranno pagate dal relativo investitore alla Data di Regolamento presso le filiali dei Collocatori che hanno ricevuto le richieste di adesione, senza commissioni o altre spese poste a carico del richiedente da parte dell'Emittente, dei Responsabili del Collocamento, o dei Collocatori.

Le *Notes* saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento dell'importo di sottoscrizione all'Emittente da parte dei Collocatori, tramite i Responsabili del Collocamento.

A seguito di tale pagamento, come sopra descritto, le *Notes* assegnate saranno rese

disponibili agli investitori tramite i Responsabili del Collocamento mediante consegna nella forma di scritture contabili sui conti di deposito detenuti, direttamente o indirettamente, dai Collocatori presso Euroclear e/o Clearstream.

Descrizione completa delle modalità e della data in cui devono essere resi noti i risultati dell'offerta:

I risultati dell'Offerta e l'Ammontare Nominale Finale delle *Notes* da emettersi saranno resi pubblici dai Responsabili del Collocamento tramite un avviso¹⁴ (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Indicazione del prezzo atteso al quale i titoli saranno offerti o metodo di determinazione del prezzo e processo di comunicazione dello stesso:

Le *Notes* saranno offerte al Prezzo di Emissione. Ai sottoscrittori delle *Notes* non saranno addebitate spese e imposte né dall'Emittente, né dai Responsabili del Collocamento, né dai Collocatori.

Processo di notifica agli aderenti dell'importo delle *Notes* assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica:

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta superi l'Ammontare Nominale Finale determinato dall'Emittente, le *Notes* saranno assegnate dai Responsabili del Collocamento in base ai seguenti criteri:

(A) Qualora il numero di aderenti non superi il numero di Lotti Minimi disponibili, ogni aderente riceverà un importo di *Notes* pari al Lotto Minimo. Qualora, dopo tale assegnazione, vi siano ancora *Notes* rimaste non assegnate, queste saranno assegnate come segue:

a) i Responsabili del Collocamento, dopo avere detratto i Lotti Minimi assegnati, assegneranno le restanti *Notes* a singoli aderenti in proporzione al numero di *Notes* richieste (e non ricevute) da ciascuno di essi.

¹⁴ Un nuovo set di Condizioni Definitive contenenti le informazioni mancanti evidenziate nelle presenti Condizioni Definitive sarà reso disponibile alla, od in prossimità della, data di inizio delle negoziazioni.

Questa assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto, in modo che non sia assegnata alcuna frazione di *Notes*;

b) qualora, a seguito dell'assegnazione descritta al precedente paragrafo (a), residuino ancora *Notes*, queste saranno assegnate individualmente dai Responsabili del Collocamento agli aderenti che hanno partecipato all'assegnazione proporzionale di cui al paragrafo (a) mediante un sorteggio da effettuarsi in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.

(B) Qualora il numero dei richiedenti superi il numero di Lotti Minimi disponibili (e quindi non sia possibile assegnare il Lotto Minimo a ciascun richiedente, in quanto l'ammontare totale delle *Notes* da emettersi non è sufficiente), i Responsabili del Collocamento assegneranno i Lotti Minimi ai richiedenti tramite sorteggio. Il sorteggio sarà effettuato in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.

Ciascun Collocatore comunicherà agli aderenti gli importi assegnati dopo aver ricevuto l'eventuale avviso di assegnazione dai Responsabili del Collocamento e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.

Le operazioni sulle *Notes* non possono avere inizio prima della Data di Emissione.

Informazioni sulle eventuali *tranche* riservate a un paese specifico: Non Applicabile.

Eventuali ulteriori informazioni applicabili ai termini e condizioni dell'offerta: L'Offerta è diretta interamente al pubblico indistinto esclusivamente in Italia. Gli Investitori Qualificati, ai sensi dell'articolo 2(i)(e) della Direttiva Prospetti e dell'articolo 34-ter, comma 1(b), del Regolamento n. 11971, non possono partecipare all'Offerta (salvo (i) le persone

fisiche, ai sensi del n. 5 dell'articolo 34-ter, comma 1(b), del Regolamento n. 11971, (ii) le società di gestione autorizzate a prestare servizi di gestione individuale di portafogli di investimento per conto di terzi, (iii) gli intermediari autorizzati alla gestione individuale di portafogli per conto di terzi, e (iv) le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, ai sensi dell'articolo 60, comma 4, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, che possono partecipare all'Offerta) nei limiti indicati nelle presenti Condizioni Definitive.

Per informazioni sull'assemblea degli obbligazionisti, si veda l'Allegato III.

Nessuna modifica alle *Notes* a Tasso Fisso può essere apportata in virtù di una risoluzione dei Portatori dei *Notes* senza il consenso dell'Emittente. Fino a quando le *Notes* saranno quotate sul mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A ed il Regolamento di Borsa Italiana SpA lo richiederà, l'Emittente conferma che nessuna modifica alle *Notes* a Tasso Fisso che riduca l'ammontare nominale rimborsabile al momento del rimborso delle *Notes* a Tasso Fisso in virtù di una delibera dei Portatori delle *Notes* sarà ammesso, salvo ai sensi di una Delibera Straordinaria (*Extraordinary Resolution*) che sia stata proposta da, o per conto del, l'Emittente come parte di una ricostruzione o riorganizzazione dell'Emittente o diversamente come parte di un procedimento di fallimento, di insolvenza, o procedimento di analoga tipologia.

Informazioni operative

ISIN: XS0626808496

Common Code: 062680849

Da detenere in modo da consentire l'idoneità all'Eurosistema: Sì

Si noti che "sì" significa semplicemente che le Notes sono destinate, dopo l'emissione, ad essere depositate presso un organismo

centrale di deposito di titoli internazionale (ICSD) quale common safekeeper (servizio di custodia), e non significa necessariamente che le Notes saranno riconosciute quale collateral idoneo per la politica monetaria dell'Eurosistema e le operazioni di credito infra-giornaliere da parte dell'Eurosistema al momento dell'emissione o in qualsiasi altro momento della loro durata. Tale riconoscimento dipenderà dal soddisfacimento dei criteri d'idoneità all'Eurosistema.

Nomi e indirizzi del o degli eventuali Non Applicabile
ulteriori Agenti per i Pagamenti:

Eventuale o eventuali sistemi di gestione Non Applicabile
accentrata diversi da Euroclear Bank
S.A./N.V. e Clearstream Banking société
anonyme e relativo/i numero/i di
identificazione:

ALLEGATO 1 REGIME FISCALE ITALIANO

Italia

Le informazioni di seguito riportate riassumono la legislazione italiana e la prassi vigente in relazione al regime fiscale applicabile alle Notes. Le indicazioni di seguito riportate si basano sulle leggi vigenti in Italia alla data di redazione del presente Final Terms e sono soggette ad ogni variazione normativa intervenuta dopo tale data, variazione che potrebbe avere anche effetto retroattivo. Il seguente paragrafo non intende offrire un quadro completo ed esaustivo di tutti i profili fiscali che potrebbero rilevare al fine di valutare la sottoscrizione, l'acquisto, il possesso o la cessione delle Notes. Non è altresì descritto il regime fiscale applicabile a tutte le possibili categorie di investitori, alcuni dei quali (come ad esempio gli intermediari istituzionali) potrebbero essere soggetti a regimi speciali. I potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali per valutare accuratamente le conseguenze che possono derivare dalla sottoscrizione, dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione delle Notes.

Gli inventori non residenti in Italia sono generalmente non soggetti ad imposizione in Italia in relazione ai proventi ritraibili dalle Notes.

Regime fiscale delle Notes

Il Decreto Legislativo 1 aprile 1996, numero 239 (**Decreto 239**), come successivamente modificato ed integrato, disciplina il trattamento fiscale degli interessi ed altri proventi (ivi inclusa ogni differenza tra il prezzo di emissione e quello di rimborso), derivanti dalle obbligazioni o titoli simili emessi *tra l'altro* da emittenti non residenti in Italia.

A tali fini, i titoli simili alle obbligazioni sono qualificabili come titoli che prevedano un obbligo incondizionato a pagare, alla scadenza, un importo non inferiore a quella in essa indicata, con o senza la corresponsione di proventi periodici, e che non attribuiscono ai possessori alcun diritto di partecipazione, diretta o indiretta, alla gestione dell'impresa dell'emittente o dell'affare in relazione al quale siano stati emessi, né di controllo sulla gestione stessa.

Investitori residenti in Italia

Gli interessi, premi ed altri proventi derivanti dalle Notes, sono soggetti ad un'imposta sostitutiva nella misura del 12,5% qualora le Notes abbiano una durata iniziale non inferiore a 18 mesi e l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale le Notes siano connesse (salvo che non abbia optato per il regime del risparmio gestito, descritto *infra*, al Paragrafo "*Tassazione delle plusvalenze*"); (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'articolo 5 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (TUIR) che non svolga attività commerciale (con esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate); (iii) un ente privato o pubblico, diverso dalle società, che non abbia per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività

commerciale; o (iv) un soggetto esente dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche. Qualora l'investitore di cui ai precedenti punti (i) e (iii) detenga le Notes in relazione ad un'attività commerciale alla quale le Notes sono connesse, l'imposta sostitutiva si applica a titolo d'acconto.

Se un investitore residente in Italia non rientra nelle categorie indicate da (i) a (iv) ed è una società o un ente commerciale similare di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del TUIR (ivi incluse le stabili organizzazioni in Italia di una società estera alla quale le Notes siano effettivamente connesse) e le Notes sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, i premi e gli altri proventi derivanti dalle Notes non sono soggetti ad imposta sostitutiva, ma concorrono a formare il reddito complessivo degli stessi ai fini dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche e sono soggette al regime fiscale generale italiano applicabile alle società (IRES applicata con aliquota del 27,5%) e, in talune circostanze, in relazione alla natura dell'investitore, sono soggetti anche all'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP ordinariamente applicata nella misura del 3,9% salvo maggiorazioni su base regionale).

Se l'investitore è residente in Italia ed è un fondo comune d'investimento, aperto o chiuso (soggetto alla disciplina fiscale di cui alla legge 23 marzo 1983, numero 77, il **Fondo**) ovvero una SICAV (*Società di Investimento a Capitale Variabile*) e le Notes sono detenute presso un intermediario autorizzato, gli interessi, i premi e gli altri proventi maturati, durante il periodo di possesso, sulle Notes non saranno soggetti all'imposta sostitutiva, ma dovranno essere inclusi nel risultato di gestione del Fondo o della SICAV maturato alla fine di ogni periodo d'imposta, soggetto ad una imposta sostitutiva *ad hoc*, pari al 12,5%. A far data dal 1 luglio 2011 l'imposta sostitutiva del 12,50% sul risultato maturato dei Fondi e delle SICAV verrà sostituita da una imposta sostitutiva del 12,50% applicata sui proventi distribuiti da detti organismi o comunque ricevuti da alcune categorie di investitori a seguito della cessione o del rimborso delle quote.

Se l'investitore residente in Italia è un fondo pensione (soggetto al regime previsto dall'articolo 17 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252) e le Notes sono detenute presso un intermediario autorizzato, gli interessi, i premi e gli altri proventi relativi alle Notes maturati durante il periodo di possesso non sono soggetti all'imposta sostitutiva, ma devono essere inclusi nel risultato del fondo, rilevato alla fine di ciascun periodo d'imposta, soggetto ad un'imposta sostitutiva *ad hoc*, pari all'11%.

Ai sensi del Decreto 239 l'imposta sostitutiva è applicata dalle banche, SIM (*Società di Intermediazione Mobiliare*), SGR (*Società di Gestione del Risparmio*), società fiduciarie, agenti di cambio ed altri soggetti identificati con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze (ciascuno, un **Intermediario**).

Un Intermediario deve (i) essere (a) residente in Italia o (b) essere una stabile organizzazione in Italia di un intermediario non residente in Italia o (c) una società o un ente non residente in Italia che aderisca ai sistemi di amministrazione accentrata dei titoli e che intrattenga rapporti diretti con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e che abbia nominato un rappresentante ai fini del Decreto 239 e (ii) intervenire nel pagamento degli interessi o nel trasferimento delle Notes. Ai fini dell'applicazione dell'imposta sostitutiva, per trasferimento delle Notes si intende la cessione delle stesse o qualunque altro atto, a titolo oneroso o gratuito, che comporti il mutamento della titolarità delle Notes.

Se le Notes non sono detenute presso un Intermediario l'imposta sostitutiva è applicata e trattenuta da ogni intermediario che comunque intervenga nel pagamento degli interessi

all'investitore. Qualora gli interessi non siano percepiti per il tramite di un Intermediario o di un soggetto titolato ad operare l'imposta sostitutiva e, conseguentemente, la stessa non sia stata operata, l'investitore residente in Italia precedentemente indicato nei punti da (i) a (iv) dovrà includere detti interessi nella propria dichiarazione annuale e assoggettarli all'imposta sostitutiva del 12,50%.

Investitori non residenti

Nessuna imposta sostitutiva è dovuta dall'investitore non residente in Italia sui pagamenti di interessi o premi relativi alle Notes, a condizione che, se le Notes sono detenute in Italia, tale investitore dichiari di non essere residente in Italia ai sensi delle disposizioni fiscali italiane.

Rimborso Anticipato

Secondo una interpretazione fornita dall'Agenzia delle Entrate, ferme restando le disposizioni di cui sopra, qualora le Notes con durata iniziale non inferiore a 18 mesi siano, al verificarsi di determinate condizioni, riscattate dall'Emittente entro tale periodo di tempo e successivamente non trasferite sul mercato per un periodo complessivo di almeno 18 mesi, gli investitori residenti in Italia saranno tenuti a pagare, mediante l'applicazione di un'apposita ritenuta fiscale da parte dell'intermediario italiano incaricato del pagamento degli interessi o del riscatto delle Notes, un'imposta pari al 20% degli interessi e degli altri importi maturati.

Tassazione delle plusvalenze

Le plusvalenze derivanti dalla vendita, rimborso anticipato o dal rimborso delle Notes concorrono a determinare il reddito imponibile (e, in talune circostanze, in relazione alla natura dell'investitore, anche il valore netto della produzione ai fini dell'IRAP), se realizzate da una società italiana o un ente commerciale (ivi incluse le stabili organizzazioni in Italia di soggetti non residenti in Italia alle quali le Notes siano connesse) o soggetti imprenditori residenti in Italia che svolgano attività d'impresa alla quale le Notes siano connesse.

Se un investitore residente è una persona fisica che detiene le Notes al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa o certi altri soggetti (i.e. una società di persone o un'associazione di cui all'articolo 5 del TUIR che non svolga attività commerciale con esclusione delle società in nome collettivo, in accomandita semplice e di quelle ad esse equiparate), le plusvalenze realizzate da tale investitore in occasione della vendita, rimborso anticipato o rimborso delle Notes stesse sono soggette ad imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12,50%. Al verificarsi di alcune condizioni e con alcune limitazioni l'investitore può compensare le plusvalenze realizzate con eventuali minusvalenze.

Gli investitori possono optare per uno dei tre diversi criteri di applicazione dell'imposta sostitutiva di seguito elencati.

Secondo il "*regime della dichiarazione*", che rappresenta il regime ordinariamente applicabile per la tassazione delle plusvalenze realizzate dalle persone fisiche residenti in Italia che non svolgano una attività d'impresa alla quale le Notes siano connesse, l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze è applicata cumulativamente sull'importo complessivo delle plusvalenze, al netto delle eventuali minusvalenze, realizzate dall'investitore persona fisica residente in Italia che possieda le Notes non in connessione con un'attività di impresa, in relazione a tutte le vendite, rimborsi anticipati o i rimborsi delle Notes effettuati nel corso di un determinato periodo di imposta. Tali soggetti residenti in Italia che detengono le Notes non in connessione con

un'attività di impresa sono tenuti ad indicare le plusvalenze complessive realizzate nel periodo di imposta, al netto delle relative minusvalenze nella dichiarazione annuale dei redditi ed a versare la relativa imposta sostitutiva su tali plusvalenze, unitamente alle altre imposte sui redditi dovute per il medesimo periodo d'imposta. Eventuali minusvalenze, eccedenti l'ammontare delle plusvalenze realizzate nel periodo d'imposta, possono essere utilizzate per compensare le plusvalenze realizzate nei successivi quattro periodi d'imposta.

Alternativamente al regime della dichiarazione, gli investitori persone fisiche residenti in Italia che detengano le Notes al di fuori dell'esercizio di un'attività d'impresa possono scegliere di pagare l'imposta sostitutiva separatamente su ciascuna plusvalenza realizzata in occasione di ciascuna vendita, rimborso anticipato o rimborso delle Notes (regime del "*risparmio amministrato*" disciplinato dall'articolo 6 del Decreto Legislativo 21 settembre 1997, numero 461, il **Decreto 461**). Tale tassazione separata sulle plusvalenze è consentita a condizione che (i) le Notes siano in custodia o amministrazione presso una banca italiana, una SIM o un intermediario finanziario autorizzato e (ii) che il relativo investitore abbia tempestivamente dichiarato per iscritto di voler adottare il regime del risparmio amministrato. Il depositario è tenuto a considerare, ai fini dell'applicazione dell'imposta sostitutiva, ogni plusvalenza realizzata in occasione della vendita, rimborso anticipato o del rimborso delle Notes, (nonché le plusvalenze realizzate in occasione della revoca del proprio mandato), al netto di eventuali minusvalenze, ed è tenuto a corrispondere il relativo importo alle autorità fiscali italiane per conto dell'investitore, trattenendone il corrispondente ammontare sul reddito realizzato, ovvero utilizzando i fondi messi a disposizione a tal fine dall'investitore stesso. Ai sensi del regime del risparmio amministrato, qualora dalla cessione, rimborso anticipato o rimborso delle Notes derivi una minusvalenza, tale minusvalenza potrà essere dedotta dalle plusvalenze realizzate successivamente all'interno del medesimo rapporto di gestione, nel medesimo periodo d'imposta o nei quattro successivi. Ai sensi del regime del risparmio amministrato, l'investitore non è tenuto ad indicare le plusvalenze nella dichiarazione dei redditi.

Le plusvalenze realizzate o maturate da persone fisiche residenti in Italia, le quali detengano le Notes al di fuori di un'attività d'impresa e che abbiano conferito un mandato di gestione delle proprie attività finanziarie, ivi inclusi le Notes, ad un intermediario autorizzato, ed abbiano altresì optato per il cosiddetto regime del "*risparmio gestito*" (regime previsto dall'articolo 7 del Decreto 461), saranno incluse nel risultato di gestione maturato, anche se non realizzato, alla fine del periodo di imposta e saranno soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,5%, che sarà corrisposta dall'intermediario autorizzato incaricato della gestione. Ai sensi di tale regime, qualora il risultato di gestione maturato alla fine del periodo d'imposta sia negativo, il corrispondente importo potrà essere computato in diminuzione del risultato di gestione rilevato nei successivi periodi di imposta, fino al quarto. Ai sensi di tale regime l'investitore non è tenuto a dichiarare le plusvalenze realizzate nella dichiarazione dei redditi.

Le plusvalenze realizzate da un investitore che sia un Fondo ovvero una SICAV saranno incluse nel risultato di gestione maturato alla fine del periodo d'imposta e soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. A far data dal 1 luglio 2011 l'imposta sostitutiva del 12,50% sul risultato maturato dei Fondi e delle SICAV verrà sostituita da una imposta sostitutiva del 12,50% applicata sui proventi distribuiti da detti organismi o comunque ricevuti da alcune categorie di investitori a seguito della cessione o del rimborso delle quote.

Le plusvalenze realizzate da un investitore che sia un fondo pensione italiano (soggetto al regime previsto dall'art. 17 del Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252) saranno incluse nel risultato di gestione maturato dal fondo alla fine del periodo d'imposta e soggette ad un'imposta sostitutiva dell'11%.

Le plusvalenze realizzate da investitori non residenti in Italia derivanti dalla vendita o dal rimborso delle Notes non sono soggette ad alcuna imposizione in Italia, a condizione che le Notes (i) siano negoziate in un mercato regolamentato, o (ii) se non negoziate in un mercato regolamentato, non siano detenute in Italia. Resta in ogni caso salva, al verificarsi delle relative condizioni, l'applicazione dei trattati contro le doppie imposizioni stipulati dall'Italia ove il trattamento fiscale dovesse risultare più favorevole.

Attuazione in Italia della Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio

L'Italia ha attuato la Direttiva Europea sul Risparmio con il Decreto Legislativo 18 aprile 2005, n. 84 (**Decreto 84**). Ai sensi del Decreto 84, a condizione che siano rispettate una serie di importanti condizioni, nel caso di interessi pagati a persone fisiche che siano beneficiari effettivi dei pagamenti degli interessi e siano residenti ai fini fiscali in un altro Stato Membro, gli agenti pagatori italiani qualificati non dovranno applicare alcuna ritenuta e dovranno comunicare alle autorità fiscali italiane le informazioni relative agli interessi pagati e i dati personali relativi ai beneficiari. Queste informazioni sono trasmesse dalle autorità fiscali italiane alla competente autorità fiscale del Paese di residenza del beneficiario.

ALLEGATO 2
NOME E INDIRIZZO DEI COLLOCATORI

BANCA IMI S.p.A. - INTESA SANPAOLO Group

Largo Mattioli 3 - 20121 Milano

Responsabile del Collocamento e Collocatore

Le seguenti società del gruppo bancario Intesa Sanpaolo agiranno inoltre in qualità di Collocatori:

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Piazza San Carlo, 156 -10121 Torino

BANCA CR FIRENZE S.p.A.

Via Carlo Magno, 7 -50127 Firenze

Banca dell'Adriatico S.p.A.

Via Gagarin, 216 - 61100 Pesaro

Banca di Credito Sardo S.p.A.

Viale Bonaria - 09125 Cagliari

Banca di Trento e Bolzano S.p.A.

Via Mantova, 19- 38100 Trento

Banca Fideuram S.p.A.

Piazza G. Douhet, 31 - 00143 Roma (Collocatore anche mediante offerta fuori sede e tecniche di comunicazione a distanza e Collocatore anche, tramite Sanpaolo Invest Sim S.p.A., mediante offerta fuori sede)

Banca Prossima S.p.A.

Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano

Banco di Napoli SpA

Via Toledo, 177 - 80132 Napoli

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

Corso Verdi, 104 - 34170 Gorizia

Cassa di Risparmio del Veneto Spa

Corso Garibaldi, 22/26 - 35122 Padova

Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo SpA

Via Mazzini, 129 - 01100 Viterbo

Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A.

Corso Mazzini, 190 - 63100 Ascoli Piceno

Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A.

Piazza Matteotti, 1 - 06012 Città di Castello (Perugia)

Cassa di Risparmio di Civitavecchia Spa

Corso Centocelle, 42 - 00053 Civitavecchia

Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A.

Corso Cavour, 36 - 06034 Foligno

CASSA DEI RISPARMI DI FORLI' E DELLA ROMAGNA S.p.A.

Corso della Repubblica, 14 - 47100 Forli

CASSA DI RISPARMIO DI PISTOIA E PESCIA S.p.A.

Via Roma, 3 - 51100 Pistoia

CASSA DI RISPARMIO DI RIETI S.p.A.

Via G. Garibaldi, 262 - 02100 Rieti

CASSA DI RISPARMIO DI SPOLETO SPA

F. Cavallotti, 6 - 06049 Spoleto

CASSA DI RISPARMIO DI TERNI E NARNI SpA

Corso Tacito, 49 - 05100 Terni

Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.

San Marco, 4216 - 30124 Venezia

CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA S.P.A. (CARISBO S.P.A.)

Via Farini, 22 - 40124 Bologna

INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.

Via Hoepli, 10 - 20121 Milan, *Collocatore anche mediante offerta fuori sede*

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano - Gruppo UniCredit

Via Tommaso Grossi, 10 - 20121 Milano

Responsabile del Collocamento

Le seguenti società del Gruppo UniCredit agiranno inoltre in qualità di Collocatori

UniCredit S.p.A.

Via A. Specchi, 16 - 00186 Roma

(Collocatore anche mediante offerta fuori sede)

FincoBank S.p.A.

Piazza Durante, 11 - 20131 Milano

(Collocatore mediante offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza)

BANCAPERTA S.p.A. – GRUPPO BANCARIO CREDITO VALTELLINESE

Via Ragazzi del 99, 12 - 23100 Sondrio

(Le seguenti società del Gruppo Bancario Credito Valtellinese agiranno inoltre in qualità di Collocatori):

CREDITO VALTELLINESE S.c.

Piazza Quadrivio, 8 - 23100 Sondrio

CREDITO ARTIGIANO S.p.A.

Piazza San Fedele, 4 - 20121 Milano

CREDITO SICILIANO S.p.A.

Via Siracusa, 1/E - 90141 Palermo

BANCA DELL'ARTIGIANATO E DELL'INDUSTRIA S.p.A.

Via Dalmazia, 147 - 25125 Brescia

CREDITO PIEMONTESE S.p.A.

Corso Re Umberto, 21-bis 10128 Torino

CARIFANO CASSA DI RISPARMIO DI FANO S.p.A.

Piazza XX Settembre, 19 -61032 Fano (PU)

CREDITO DEL LAZIO S.p.A.

Piazzale de Matthaëis, 41 - 03100 Frosinone

BANCA CATTOLICA S.p.A.

Via Cardinal Salotti, 6 - 01027 Montefiascone (Viterbo)

BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano

Viale Eginardo, 29 -20149 Milano

Collocatore anche tramite Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l., Banca di Legnano S.p.A., Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A. e Banca Popolare di Mantova S.p.A. e, con WeBank S.p.A., anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

BANCA ALETTI & C. S.p.A. - Gruppo Banco Popolare

Via Santo Spirito, 14 - 20121 Milano

Collocatore anche tramite Banca Popolare di Verona - S.Geminiano e S.Prospiero S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A., Banca Popolare di Novara S.p.A., Banca Popolare di Lodi S.p.A., Banca Popolare di Cremona S.p.A., Banca Popolare di Crema S.p.A., Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A.

Banca Generali S.p.A.

Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste, *Collocatore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza e mediante offerta fuori sede*

Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni Spa

Via Gramsci, 7 - 10121 Torino

Banca Nazionale del Lavoro SpA

Via Vittorio Veneto, 119 - 00187 Roma, *Collocatore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.*

BANCA PASSADORE & C. S.p.A.

Via Ettore Vernazza, 27 - 16121 Genova, *Collocatore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza*

BANCA POPOLARE DI VICENZA S.C.P.A.

Via Btg. Framarin, 18 - 36100 Vicenza

Collocatore anche tramite BANCA NUOVA S.P.A., e FARBANCA S.P.A. (tutte le società Collocatori anche mediante tecniche di comunicazione a distanza)

Banca Popolare Friuladria SpA (Gruppo Cariparma Credit Agricole)

Piazza XX Settembre, 2 - 33170 Pordenone

Banca Sella Holding S.p.A.

Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella

Collocatore anche tramite Banca Sella, Banca Sella Nord Est - Bovio Calderari, Banca Sella Sud Arditi Galati, Banca Patrimoni Sella & C. (Banca Patrimoni Sella & C. collocatore anche mediante offerta fuori sede)

Cariparma SpA (Gruppo Cariparma Credit Agricole)

Via Università, 1 - 43100 Parma

CREDITO EMILIANO S.p.A.

Via Emilia S. Pietri, 4 - 42121 Reggio Emilia

(Collocatore anche tramite BANCA EUROMOBILIARE S.p.A. e, con BANCA EUROMOBILIARE S.p.A., Collocatori anche mediante offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza)

ALLEGATO 3 ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Le disposizioni copiate di seguito sono estratte dalle Sezioni 15 e 18 del TENTH AMENDED AND RESTATED FISCAL AND PAYING AGENCY AGREEMENT datato 6 aprile 2011

15. Assemblee dei Portatori delle Notes

(a) Ciascun Emittente, o (nel caso di *Notes* emesse da un Emittente diverso da GE Capital) il Garante, potrà convocare in qualsiasi momento un'assemblea dei portatori delle *Notes* di qualsiasi o di tutte le Serie - che dovrà essere tenuta al momento e nel luogo determinati dall'Emittente o dal Garante - al fine di ottenere una rinuncia a o una modifica di una disposizione del presente Contratto o delle *Notes* di qualsiasi Serie (nella misura consentita dalla Sezione 18 del presente Contratto). Ai fini della presente Sezione, il termine "portatori delle *Notes*" indica, nel caso di una *Note* globale al Portatore (*global Bearer Note*), i soggetti indicati nei registri di Euroclear, Clearstream, Lussemburgo, o altro sistema di gestione accentrata presso il quale siano depositate le *Notes*, a seconda dei casi, come aventi interesse in tale *Note* globale al Portatore accreditati sui rispettivi conti deposito titoli alla data in cui è comunicato l'avviso di convocazione dell'assemblea. L'avviso di convocazione di un'assemblea dei Portatori delle *Notes*, indicante l'ora e il luogo di tale assemblea e, in termini generali, l'ordine del giorno di tale assemblea, (i) qualora siano in quel momento in circolazione *Notes* al Portatore di una Serie interessata, sarà pubblicato prima della data fissata per l'assemblea almeno una volta alla settimana per tre settimane consecutive su un principale quotidiano di lingua inglese a diffusione generale a Londra, Inghilterra, o, qualora la pubblicazione a Londra non sia realizzabile, altrove in Europa Occidentale, e (ii) qualora siano in quel momento in circolazione *Notes* Nominative (*Registered Notes*) di una Serie interessata, sarà inviato via posta ai portatori delle *Notes* Nominative in quel momento in circolazione di ogni Serie interessata presso i loro indirizzi, come indicati nei libri del *Registrar*. La prima pubblicazione o il primo invio dell'avviso di convocazione, nel caso di *Notes* Nominative, dovranno essere effettuati almeno 20 giorni e non oltre 180 giorni prima della data fissata per tale assemblea. Si prevede che la predetta pubblicazione sarà effettuata sul *Financial Times*. L'avviso di convocazione di ogni assemblea dei portatori di *Notes* al Portatore quotati e/o ammesse alla negoziazione su qualsiasi borsa valori, autorità competente e/o mercato sarà pubblicato secondo le norme e i regolamenti applicabili emessi da tale borsa valori, autorità competente e/o mercato. Al fine di esercitare il diritto di voto in un'assemblea dei portatori delle *Notes*, un soggetto dovrà essere (i) un portatore di una o più *Notes* della pertinente Serie in relazione alla quale si tiene l'assemblea, o (ii) un soggetto delegato mediante delega scritta dal portatore di una o più di tali *Notes*. I soli soggetti che avranno il diritto di partecipare o di prendere la parola in un'assemblea dei portatori delle *Notes* di una Serie saranno i soggetti aventi il diritto di voto in tale assemblea, i loro consulenti e ogni rappresentante del relativo Emittente, del Garante e i loro consulenti.

(b) Coloro che rappresentano la maggioranza dell'ammontare nominale delle *Notes* della relativa Serie allora in circolazione costituiscono il quorum al fine dell'ottenimento della predetta rinuncia o modifica. Non si affronterà nessuna questione qualora non sia raggiunto il quorum, a meno che il quorum sia raggiunto nel momento in cui l'assemblea è chiamata a esprimersi. Qualora non sia raggiunto il quorum entro 30 minuti dall'ora stabilita per l'assemblea, la stessa sarà rinviata per un periodo non inferiore a 10 giorni di calendario,

determinato dal presidente dell'assemblea. Qualora non sia raggiunto il quorum entro 30 minuti dall'ora stabilita per tale assemblea rinviata, la stessa sarà ulteriormente rinviata per un periodo non inferiore a 10 giorni di calendario, determinato dal presidente dell'assemblea. L'avviso di nuova convocazione di un'assemblea rinviata sarà comunicato come previsto sopra, tuttavia sarà sufficiente pubblicare l'avviso una volta sola, ma lo stesso dovrà essere inviato o pubblicato almeno cinque giorni prima della data prevista per la nuova convocazione dell'assemblea. Fatto salvo quanto segue, alla nuova convocazione di un'assemblea ulteriormente rinviata a causa del mancato raggiungimento del quorum, i soggetti rappresentanti il 25% dell'ammontare nominale delle *Notes* della relativa Serie allora in circolazione costituiscono il quorum ai fini dell'adozione di qualsiasi provvedimento indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea iniziale. L'avviso di nuova convocazione di un'assemblea rinviata deve indicare espressamente quale percentuale dell'ammontare nominale complessivo delle *Notes* della relativa Serie in circolazione costituisce il quorum.

(c) Ad un'assemblea o ad un'assemblea rinviata debitamente riconvocata ed alla quale sia raggiunto il quorum come sopra indicato, ogni delibera relativa alla rinuncia o modifica è validamente adottata e decisa se adottata e decisa con il voto favorevole del minore numero dei soggetti aventi diritto di voto tra (i) la maggioranza dell'ammontare nominale delle *Notes* della relativa Serie allora in circolazione, e (ii) il 75% dell'ammontare nominale di tali *Notes* rappresentate e conferenti il diritto di voto all'assemblea. Qualsiasi Portatore delle *Notes* che abbia conferito delega per iscritto nominando un soggetto come mandatario sarà considerato presente ai fini della determinazione del quorum e si riterrà che abbia votato; tuttavia tale Portatore delle *Notes* è considerato presente e votante soltanto in relazione alle questioni indicate nella delega scritta (che può includere l'autorizzazione a votare in merito a qualsiasi altra questione che possa essere presentata in assemblea). Ogni delibera o decisione adottata in un'assemblea dei Portatori delle *Notes* debitamente tenutasi in conformità alla presente Sezione è definitiva e vincolante per tutti i Portatori delle *Notes* della relativa Serie, siano essi presenti o rappresentati o meno all'assemblea.

(d) Il possesso di *Notes* al Portatore definitive (*definitive Bearer Notes*) della relativa Serie ai fini della presente Sezione deve essere dimostrato a mezzo della presentazione di tali *Notes* o di un certificato sottoscritto da una società fiduciaria, da una banca, da un banchiere o da un operatore in titoli riconosciuto, di gradimento al relativo Emittente o al Garante, dovunque essi si trovino, qualora tale certificato sia ritenuto soddisfacente da tale Emittente e dal Garante. Ognuno di tali certificati deve essere datato e deve indicare che alla data dello stesso una *Note* della relativa Serie recante un numero di identificazione specifico è stata depositata presso, o presentata a, tale società fiduciaria, banca, banchiere od operatore in titoli riconosciuto, dal soggetto nominato nel certificato stesso. Detto certificato può essere emesso in relazione ad una o più di tali *Notes* al Portatore ivi specificate. Il possesso di un interesse in una *Notes* globale al Portatore della relativa Serie deve essere dimostrato da un certificato di Euroclear, Clearstream, Lussemburgo, o altro sistema di gestione accentrata presso il quale siano depositati tali *Notes*, a seconda dei casi. La durata del possesso da parte del soggetto indicato in tale certificato di tale *Notes* al Portatore o interesse in una *Notes* globale al Portatore ivi specificato si presume per un periodo di un anno dalla data di tale certificato, a meno che al momento della determinazione di tale possesso (i) sia presentato un altro certificato recante una data successiva, emesso in relazione alla stessa *Notes* al Portatore o allo stesso interesse in una *Notes* globale al Portatore, (ii) tale *Notes* al Portatore specificata nel predetto certificato sia presentata da un altro soggetto, o (iii) tale *Notes* al Portatore specificata nel predetto certificato non sia più in circolazione. La nomina di ogni soggetto delegato è dimostrata tramite la sottoscrizione del delegante, testimoniata o garantita da parte di una banca, di un

banchiere, di una società fiduciaria o di una società facente parte della New York Stock Exchange graditi al relativo Emittente e al Garante.

(e) Ciascun Emittente e il Garante nominano un presidente dell'assemblea provvisorio. Sono eletti un presidente definitivo e un segretario definitivo dell'assemblea con il voto dei portatori che rappresentano la maggioranza dell'ammontare nominale delle *Notes* della relativa Serie rappresentate all'assemblea. A ogni assemblea ciascun Portatore delle *Notes* della relativa Serie o soggetto delegato ha diritto a un voto per ogni USD 1.000 (o equivalente in divisa straniera o composita) di valore nominale (nel caso di *Notes* con Sconto di Emissione Iniziale (*Original Issue Discount Notes*) della relativa Serie, tale valore nominale degli stessi che sarebbe dovuto ed esigibile alla data di tale assemblea a seguito della dichiarazione di anticipazione della scadenza degli stessi ai sensi della Sezione 8) di tali *Notes* detenute o rappresentate dal predetto Portatore delle *Notes* o soggetto delegato; a condizione, tuttavia, che nessun voto sia espresso o contato ad alcuna assemblea in relazione a qualsiasi *Notes* della relativa Serie contestata come non in circolazione e come tale ritenuta dal presidente dell'assemblea. Il presidente dell'assemblea non esercita alcun diritto di voto, salvo che sia un Portatore delle *Notes* o un soggetto delegato. Ogni assemblea dei Portatori delle *Notes* debitamente convocata alla quale sia raggiunto il quorum può essere di volta in volta rinviata, e l'assemblea rinviata può svolgersi senza ulteriore avviso di convocazione.

(f) Il voto relativo ad una delibera presentata a un'assemblea dei Portatori delle *Notes* deve essere espresso tramite scheda segreta contenente le firme dei Portatori delle *Notes* o soggetti delegati e indicante l'ammontare nominale (nel caso di *Notes* con Sconto di Emissione Iniziale (*Original Issue Discount Notes*) della relativa Serie, l'ammontare nominale delle stesse che sarebbe dovuto ed esigibile alla data di tale assemblea a seguito della dichiarazione di anticipazione della scadenza delle stesse ai sensi della Sezione 8) e il numero o i numeri di identificazione delle *Notes* di tale Serie detenute o rappresentate dalle stesse. Il presidente permanente dell'assemblea nomina due scrutatori al fine del conteggio di tutti i voti espressi all'assemblea a favore o contro una delibera. Gli scrutatori redigono e consegnano al segretario dell'assemblea le loro relazioni scritte verificate in duplice copia di tutti i voti espressi all'assemblea. Il segretario dell'assemblea predispone un registro in duplice copia degli atti di ogni assemblea dei Portatori delle *Notes*, e allo stesso sono allegate le relazioni in originale sul voto degli scrutatori di ogni voto espresso a ognuna di tali assemblee e dichiarazioni giurate da parte di uno o più soggetti al corrente dei fatti che espongano una copia dell'avviso di convocazione dell'assemblea e dimostrino che la pubblicazione di tale avviso si è svolta come sopra previsto. Il registro indica l'ammontare nominale delle *Notes* (nel caso di *Notes* con Sconto di Emissione Iniziale (*Original Issue Discount Notes*) della relativa Serie, l'ammontare nominale delle stesse che sarebbe dovuto ed esigibile alla data di tale assemblea a seguito della dichiarazione di anticipazione della scadenza delle stesse ai sensi della Sezione 8) corrispondente ai voti a favore o contro una delibera. Il registro deve essere sottoscritto e autenticato dal presidente definitivo e dal segretario definitivo dell'assemblea e uno dei duplicati deve essere consegnato al relativo Emittente o al Garante e l'altro all'Agente Fiscale e per i Pagamenti (*Fiscal and Paying Agent*) perché sia conservato da quest'ultimo; a questo secondo duplicato saranno allegate le schede di votazione dell'assemblea. Ogni registro così sottoscritto e autenticato si considera prova inoppugnabile delle questioni ivi documentate.

(a) Il presente Contratto potrà essere modificato dalle parti dello stesso, senza il consenso del portatore (termine che, utilizzato nella presente Sezione, indica, in relazione a una *Notes* globale al Portatore, i soggetti indicati nei registri di Euroclear, Clearstream, Lussemburgo, o altro sistema di gestione accentrata presso il quale siano depositate le *Notes*, a seconda dei casi, come aventi interesse in tale *Note* globale al Portatore accreditati sui rispettivi conti deposito titoli) di una *Note*, ai fini di (i) prevedere l'emissione di *Notes* ai sensi della Sezione 2 del presente Contratto; (ii) rimediare ad ogni eventuale ambiguità o correggere o integrare qualsiasi disposizione contenuta nel presente Contratto che possa essere difettosa o incoerente con un'altra disposizione dello stesso; (iii) apportare aggiunte alle pattuizioni del relativo Emittente o (nel caso di *Notes* emesse da un Emittente diverso da GE Capital) del Garante per tutelare i portatori di tutte o di alcune Serie delle *Notes*; (iv) l'assunzione delle obbligazioni del relativo Emittente o del Garante ai sensi del presente Contratto e ai sensi delle *Notes* o della Garanzia da parte di una società avente causa ai sensi della Sezione 14(a) del presente Contratto; (v) dare prova di, e prevedere l'accettazione della, nomina ai sensi del presente Contratto di un Agente Fiscale e per i Pagamenti sostitutivo in relazione alle *Notes* di una o più Serie; o (vi) modificare il presente Contratto in qualsiasi altro modo che le parti ritengano reciprocamente necessario od opportuno e che non pregiudichi i diritti dei portatori delle *Notes* di qualsiasi Serie in circolazione alla data di tale modifica. Niente di quanto contenuto nel presente Contratto impedisce agli Emittenti, al Garante ed all'Agente Fiscale e per i Pagamenti di modificare il presente Contratto in modo da avere solo un effetto potenziale sulle *Notes* emesse in data pari o successiva alla data di tale modifica.

(b) Le modifiche e le rettifiche del presente Contratto o delle *Notes* di qualsiasi Serie o della Garanzia possono anche essere apportate - e si può rinunciare alla futura conformità alle stesse o all'Evento di Inadempimento (*Event of Default*) passato da parte del relativo Emittente o del Garante - dai portatori di almeno la maggioranza, in ammontare nominale complessivo, delle *Notes* di tale Serie (o, in ciascun caso, del minore ammontare che abbia consentito l'adozione di provvedimenti in un'assemblea di portatori di tali *Notes*, ai sensi della Sezione 15 del presente Contratto); a condizione, tuttavia, che tale modifica o rettifica del presente Contratto o delle *Notes* non possa, senza il consenso dei portatori di ciascuna di tali *Notes* della predetta Serie interessata dalla stessa, (i) modificare la scadenza dichiarata del capitale di tale *Note* della Serie o prorogare la scadenza per il pagamento dei relativi interessi; (ii) modificare l'importo del capitale di una *Note* con Sconto di Emissione Iniziale (*Original Issue Discount Note*) di tale Serie che sarebbe dovuto ed esigibile a seguito della dichiarazione di accelerazione della scadenza della stessa; (iii) ridurre l'importo degli interessi pagabile sulla stessa o l'ammontare pagabile sullo stessa nel caso di rimborso o accelerazione; (iv) modificare la divisa di pagamento del capitale di tale *Note* od ogni altro importo pagabile sulla stessa; (v) pregiudicare il diritto di intentare un'azione per escutere tale pagamento su o in relazione a tale *Note* o alla Garanzia; (vi) ridurre la predetta percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes* di tale Serie il consenso dei cui portatori è necessario per modificare o rettificare il presente Contratto o le *Notes* di tale Serie o ridurre la percentuale delle *Notes* di tale Serie necessaria per intraprendere un'azione o il quorum richiesto ad ogni assemblea dei portatori delle *Notes* di tale Serie; o (vii) modificare i requisiti di cui sopra al fine di ridurre la percentuale di *Notes* di tale Serie in circolazione necessaria per rinunciare ad ogni futura conformità o inadempimento passato.

(c) Tali modifiche o rettifiche saranno definitive e vincolanti per tutti i portatori delle *Notes* della relativa Serie e per tutti i futuri portatori di tali *Notes*, abbiano essi consentito o

meno a tali modifiche o rettifiche e indipendentemente dal fatto che l'annotazione di tali modifiche o rettifiche sia effettuata o meno sulle *Notes* di tale Serie.