

La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Up to 10,000 EURO STOXX 50® Index Twin Win Plus Certificates under the Structured Securities Programme" di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Banca IMI non assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.

CONDIZIONI DEFINITIVE

16 ottobre 2012

BANCA IMI S.p.A.

Emissione fino a 10.000 Twin Win Plus Certificates su Indice EURO STOXX 50®

a valere sul Programma di titoli strutturati

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto che, salvo previsto nel sottoparagrafo (ii) di cui sotto, qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi Stato membro dell'Area Economica Europea che abbia recepito la Direttiva Prospetti (individualmente **Stato Membro Rilevante**) venga effettuata a fronte di un'esenzione, ai sensi della Direttiva sui Prospetti come recepita in detto Stato membro rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte dei Titoli. Di conseguenza chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo solamente:

- (i) in circostanze in cui non incomba per l'Emittente o per alcun Manager l'obbligo di pubblicazione di un prospetto *ex art. 3* della Direttiva sui Prospetti né alcun supplemento a un prospetto *ex art. 16* della Direttiva sui Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta; o
- (ii) nelle Giurisdizioni di offerta pubblica di cui al successivo paragrafo 52 della Parte A, a condizione che il soggetto interessato rientri tra i soggetti menzionati al successivo paragrafo 52 della Parte A e che l'offerta venga effettuata nel corso del Periodo di offerta specificato a tal fine nel presente documento.

Né l'Emittente né alcun Manager hanno autorizzato, o autorizzano, l'effettuazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi altra circostanza. L'espressione Direttiva Prospetti indica la Direttiva 2003/71/CE e ogni modifica, inclusa la *PD Amending Directive 2010* nei limiti in cui sia stata implementata nello Stato Membro Rilevante e comprende qualsiasi misura pertinente di esecuzione nello Stato Membro Rilevante e l'espressione *PD Amending Directive 2010* indica la Direttiva 2010/73/UE.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come tali ai fini dei Termini e condizioni definiti nel Prospetto di Base del 1 giugno 2012 che costituisce un Prospetto di Base ai fini della Direttiva sui Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva sui Prospetti**) come modificata (che include le modifiche apportate dalla Direttiva 2010/73/UE (la PD 2010 che modifica la direttiva) nella misura in cui tali modifiche sono state recepite in uno Stato Membro Rilevante dello Spazio Economico Europeo). Il presente documento (che a scanso di equivoci può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva sui prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente principale per i Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e, in caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive, sarà pubblicato anche nel sito della Borsa Lussemburghese Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate s'intendono ai termini e alle condizioni delle rispettive serie di Titoli e le parole e le espressioni definite in detti termini e condizioni hanno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a dette serie di Titoli, salvo diversa precisazione.

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite più avanti al paragrafo "Disposizioni specifiche per le singole Serie". I riferimenti qui contenuti ai "Titoli" devono essere considerati riferimenti ai rispettivi Certificati che sono soggetti alle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" devono essere interpretati di conseguenza.

L'acquisto dei Titoli comporta rischi sostanziali ed è adatto solo per investitori che abbiano conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di business necessarie per consentire loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Titoli. Prima di prendere una decisione di investimento, i potenziali acquirenti dei Titoli devono assicurarsi di capire la natura dei Titoli e la misura della loro esposizione ai rischi e ad esaminare con attenzione, alla luce delle proprie circostanze finanziarie, della situazione finanziaria e obiettivi di investimento, tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di Rischio" alle pagine da 13 a 31 dello stesso) e le presenti Condizioni Definitive.

Nessuna persona è stata autorizzata a fornire informazioni o a rilasciare dichiarazioni non contenute o non coerenti con le presenti Condizioni Definitive, o qualsiasi altra informazione fornita in relazione ai Titoli e, se fornite o rese tali informazioni o dichiarazioni non devono essere considerate non essendo state autorizzate dall'Emittente o qualsiasi altra persona.

Investendo nei Titoli ogni investitore dichiara che:

A) Non dipendenza. Sta agendo per proprio conto, e ha fatto le sue decisioni autonome di investire nei Titoli e che l'investimento nei Titoli è opportuno o adatto in quanto basato sul proprio giudizio e sui consigli dei consulenti così come è ritenuto necessario. Non fa affidamento su alcuna comunicazione (scritta o orale) da parte dell'Emittente quale consiglio o una raccomandazione ad investire nei Titoli, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni dei Titoli non devono essere considerati un consiglio di investimento o una raccomandazione ad investire nei Titoli. Nessuna comunicazione (scritta o orale) ricevuta dall'Emittente dovrà essere considerata un'assicurazione o una garanzia per quanto riguarda i risultati attesi dall'investimento nei Titoli.

(B) Valutazione e comprensione. E' in grado di valutare i meriti e di comprendere (per proprio conto o tramite una consulenza professionale indipendente), e capisce e accetta i termini e le condizioni ed i rischi dell'investimento nei Titoli. E' anche in grado di assumere, e assume, i rischi dell'investimento nei Titoli.

(C) Condizione delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente in relazione all'investimento nei Titoli.

Il marchio (i) e il nome (i) EURO STOXX 50® sono di proprietà delle parti Licenzianti, e qualsiasi utilizzo dello stesso necessita di una licenza. Per ulteriori dettagli e rinunce sul loro utilizzo dell'allegato 2 del presente regolamento.

1. Emittente: Banca IMI S.p.A.

2. Disposizioni specifiche per le singole Serie:

Numero di serie	N. di Titoli emessi	N. di Titoli per Unità	Prezzo di emissione per Titolo	Call/Put	Prezzo d'esercizio	Data d'esercizio
11	Fino a 10.000 Titoli	Non applicabile	EUR 1.000	Non applicabile	Non applicabile	La Data di valutazione finale (come modificata)

3. Consolidamento Non applicabile

4. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono Certificati. I Titoli sono indicizzati a indici azionari.
(b) L'indice di riferimento dei Titoli è l'indice EURO STOXX 50[®] (**Indice**).
5. Calcolo della media: Il calcolo della media non si applica ai Titoli.
6. Data di emissione: La data di emissione dei Titoli è il 31 ottobre 2012.
7. Data d'esercizio: La data d'esercizio dei Titoli è definita al precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per le singole Serie".
8. Data di regolamento: La data di regolamento dei Titoli è il 31 ottobre 2017 o qualora tale giorno non sia un Giorno di Regolamento TARGET, il Giorno di Regolamento TARGET immediatamente successivo.
9. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è definito al precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per le singole Serie". Il numero dei Titoli in emissione non supererà 10.000 e sarà determinato alla fine del Periodo d'offerta (definito al successivo paragrafo 52) e tale importo finale sarà depositato presso l'autorità competente (CSSF) e pubblicato sul sito web della Borsa valori lussemburghese (www.bourse.lu) ai sensi e per gli effetti degli articoli 8 e 14, paragrafo 2, della Direttiva Prospetti.
10. Prezzo d'emissione: Il prezzo d'emissione per Titolo è definito al precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per le singole Serie".
11. Giorno lavorativo di liquidazione: Non applicabile
12. Giorno lavorativo di borsa: Qualsiasi Giorno di trading programmato in cui (i) lo Sponsor dell'Indice pubblica il livello dell'Indice e (ii) la Borsa collegata è aperta per il trading durante il normale orario di trading, indipendentemente dal fatto che una delle Borse o la Borsa collegata dovessero chiudere prima dell'Orario di chiusura programmato.
13. Piazza d'affari lavorativa: La piazza d'affari lavorativa applicabile ai fini della definizione di "Giorno lavorativo" alla Condizione 3 è Milano.
14. Regolamento: Il regolamento verrà effettuato mediante pagamento per contanti (**Titoli regolati per contanti**).
15. Facoltà di modifica del regolamento dell'Emittente: L'Emittente non ha facoltà di modificare il regolamento in relazione ai Titoli.
16. Tasso di cambio: Non applicabile
17. Valuta di regolamento: La valuta di regolamento per il pagamento dell'importo di regolamento per contanti è l'EUR.
18. Nome e indirizzo dell'Agente per il calcolo: Agente per il calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
19. Borse: Non applicabile
20. Borse, Sponsor dell'Indice e Indici Ai fini della Condizione 3 e della Condizione 13(A):

multiborsa designati:		<p>(a) la Borsa relativa, in relazione ai singoli titoli componenti l'Indice (ognuno un Titolo componente), è la borsa valori principale in cui detto Titolo componente viene negoziato principalmente, come stabilito dall'Agente di calcolo;</p> <p>(b) lo Sponsor dell'Indice relativo alla Data d'emissione è STOXX Limited;</p> <p>(c) la Valuta dell'Indice relativo è l'EUR;</p> <p>(d) l'Indice è un Indice multiborsa designato.</p>
21. Indici sulle materie prime:		Non applicabile
22. Borse collegate:		Ai fini della Condizione 3 e della Condizione 13(A), la Borsa collegata relativa è EUREX
23. Moltiplicatore:		Non applicabile
24. Importo nominale e pagina di determinazione relativa:		Non applicabile
25. Attivi relativi:		Non applicabile
26. Diritto:		Non applicabile
27. Importo di regolamento per contanti:		<p>Per ogni Certificato, l'Importo di regolamento per contanti pagabile alla Data di estinzione programmata viene calcolato dall'Agente di calcolo nella Valuta di regolamento secondo la seguente formula e il risultato viene arrotondato a un centesimo di EUR (0,005 EUR viene arrotondato per eccesso):</p> <p>(A) se il Livello finale è superiore o uguale al Livello iniziale: Importo di regolamento per contanti = EUR 1.000 * $\{[\text{Livello iniziale} + 0,65 * (\text{Livello finale} - \text{Livello iniziale})] / \text{Livello iniziale}\}$</p> <p>(B) se il Livello finale è (i) inferiore al Livello iniziale e (ii) superiore o uguale al Livello Barriera: Importo di regolamento per contanti = EUR 1.000 * $\{[\text{Livello iniziale} + 1,40 * (\text{Livello iniziale} - \text{Livello finale})] / \text{Livello iniziale}\}$</p> <p>(A) se il Livello finale è inferiore al Livello Barriera: Importo di regolamento per contanti = EUR 1.000 * $[2 * (\text{Livello Finale} / \text{Livello Iniziale})]$</p> <p>Al verificarsi di un Evento di turbativa di mercato alla Data di Valutazione Iniziale e/o alla Data di Valutazione Finale o al verificarsi di qualsiasi Evento di adeguamento dell'indice (secondo le definizioni dell'Allegato 1) o al verificarsi di un errore di pubblicazione, troveranno applicazione le disposizioni dell'Allegato 1.</p> <p>Le definizioni contenute nell'Allegato 1 si applicano all'emissione di Certificates descritti nelle presenti Condizioni Definitive.</p>

- | | | |
|-----|--|--|
| 28. | Prezzo di regolamento: | Non applicabile |
| 29. | Adeguamenti alla Data di valutazione e/o alla Data di calcolo della media: | Verranno applicate le disposizioni di cui all'Allegato 1 |
| 30. | Rimborso degli Strumenti di debito: | Non applicabile |
| 31. | Orario di valutazione: | Vedere Allegato 1 |
| 32. | Titoli in valuta: | Non applicabile |
| 33. | Titoli in fondi: | Non applicabile |
| 34. | Offerta pubblica di acquisto: | Non applicabile |
| 35. | Ulteriori eventi di turbativa: | Non applicabile |
| 36. | Mancata consegna per illiquidità: | Non applicabile |
| 37. | Titoli di Credito | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANT

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 38. | Tipo di warrant: | Non applicabile |
| 39. | Prezzo d'esercizio: | Non applicabile |
| 40. | Periodo d'esercizio: | Non applicabile |
| 41. | (i) Esercizio automatico: | Non applicabile |
| | (ii) Orario limite dell'avviso di rinuncia: | Non applicabile |
| 42. | Numero minimo di esercizio: | Non applicabile |
| 43. | Numero massimo di esercizio: | Non applicabile |
| 44. | Unità: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE IN RELAZIONE AI CERTIFICATI

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 45. | Importo nozionale per certificato: | Non Applicabile |
| 46. | Date di pagamento della remunerazione: | Non Applicabile |
| 47. | Importo di remunerazione: | Non Applicabile |

GENERALITÀ

- | | | |
|-----|-------------------|--|
| 48. | Forma dei Titoli: | Titoli globali temporanei scambiabili con un Titolo globale permanente scambiabile con Titoli definitivi solo in |
|-----|-------------------|--|

determinate circostanze specificate nel Titolo globale permanente.

49. Altre condizioni definitive: All'emissione dei Certificati descritti nelle presenti Condizioni Definitive saranno applicate le definizioni di cui all'Allegato 1.

DISTRIBUZIONE

50. Sindacazione:

- (i) Se sindacati, nome e indirizzo dei *Manager* ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile
- (ii) Data del Contratto di sottoscrizione: Non applicabile
- (iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile

Se non sindacati, nome e indirizzo del *Manager* (altrimenti dell'Emittente): Vedere successivo punto 52

Totale commissioni e concessioni: Al *Manager* è dovuta una commissione (ai sensi del successivo punto 52) pari al 3,00 per cento del Prezzo d'emissione dei Titoli collocati fino ad un totale di 3.000 Titoli e, per quelli collocati in eccesso, determinata in modo che la commissione media non ecceda il 3,00 per cento del Prezzo di emissione del totale dei Titoli collocati.

51. Stati Uniti: restrizioni alla vendita: Per ulteriori dettagli consultare la sezione "Offerta e Vendita" sezione "Stati Uniti" nel Prospetto.

52. Offerta non esente: Un'offerta di Titoli (l'Offerta) verrà effettuata dal *Manager* in circostanze diverse da quanto previsto all'art. 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (**Giurisdizione di offerta pubblica**) nel periodo dal 17 ottobre 2012 al 29 ottobre 2012 (compreso) (tale periodo, eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta, verrà denominato **Periodo d'offerta**), fermo restando il disposto del successivo punto 7 della Parte B.

I Titoli vengono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli artt. 17 e 18 della Direttiva Prospetti e delle norme di recepimento in Italia.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 10.000 Titoli. La chiusura anticipata del periodo d'offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione (i) in un quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente il *Luxemburger Wort*) ed in un quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e del *Manager*. La chiusura anticipata

dell'offerta avrà efficacia a partire dal primo Giorno TARGET di regolamento successivo alla pubblicazione.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data d'emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione (i) su un quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente il *Luxemburger Wort*) e su un quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e del Manager. La revoca/il ritiro dell'offerta sortiranno effetto all'atto della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci senza ulteriore preavviso.

Banca Passadore & C. S.p.A., con sede legale in Via Ettore Vernazza 27, Genova (il "**Manager**") ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli "su base best efforts".

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art.93 bis. del DLgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni ed integrazioni ("**Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria**") ma non agirà in veste di Manager e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

L'Emittente ed il Manager hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di collocamento**") ai sensi del quale hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di collocamento sarà datato 16 ottobre 2012 o avrà una data precedente.

Vedere anche il successivo paragrafo 7 della Parte B.

53. Ulteriori restrizioni di vendita: Non applicabile

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione d'offerta pubblica e per l'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese dei Titoli oggetto del presente documento ai sensi del Programma di titoli strutturati di Banca IMI S.p.A..

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità relativa alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Lussemburgo
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese con efficacia a partire dalla Data d'emissione.
- Dopo la Data d'emissione, è atteso che sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o autorizzati alla negoziazione in dette altre piazze di negoziazione (compresi, senza intento limitativo, i sistemi di trading multilaterali) secondo quanto deciso dall'Emittente.

2. RATING

Rating: Non si prevede che ai Titoli sarà attribuito un rating.

3. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) la certificazione di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla normativa della Direttiva Prospetti.

4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Si prevede che Banca IMI S.p.A. stipulerà contratti di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli per finalità di copertura della propria esposizione.

Qualora i Titoli collocati dal *Manager* dovessero essere inferiori o superiori all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente, quest'ultimo provvederà a pareggiare suddetti contratti per l'importo nozionale in eccesso dei Titoli collocati o provvederà a incrementare l'importo nozionale dei contratti di copertura. Tali costi e spese derivanti dal pareggiamento di tali contratti di copertura o dalla sottoscrizione da parte dell'Emittente di ulteriori contratti di copertura sarà a carico del *Manager*.

L'Emittente agirà come Agente per il calcolo nell'ambito dei Titoli. Si rimanda al fattore di rischio "Potenziali Conflitti di Interesse" alla pagina 27 del Prospetto di Base.

Salvo quanto precedentemente considerato, e ad eccezione delle commissioni a favore del *Manager* di cui al paragrafo 50 della Parte A di cui sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli detiene interessi sostanziali nell'offerta.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- (i) Ragioni dell'offerta: Vedere "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al paragrafo 50 della Parte A di cui sopra) dell'emissione dei Titoli saranno

pari ad EUR 9.700.000 (considerando che le commissioni di cui al paragrafo 50 della Parte A siano pari al 3 per cento del Prezzo di emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).

- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data d'emissione sono fino ad EUR 1.975 e corrispondono alle Commissioni di quotazione. Da tali spese sono escluse alcune spese vive sostenute o da sostenere da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione dei Titoli alla negoziazione.

6. PERFORMANCE DELL'INDICE, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO, RISCHI ASSOCIATI ED ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'INDICE

Il sottostante dei Titoli è l'Indice EURO STOXX 50[®], uno dei principali indici azionari blue-chip europei per la zona Euro, indice che rappresenta i principali blue-chip di supersettori in tale zona. L'indice copre 50 titoli di 12 paesi della zona Euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna.

Attualmente l'Indice viene calcolato da STOXX Limited.

In relazione all'Indice, sui principali organi di informazione, ad esempio Bloomberg e Reuters, vengono riportati alcuni dati storici (comprese le performance pregresse). Per ulteriori informazioni sull'Indice consultare il sito Internet dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com.

A fronte dei Titoli, i portatori degli stessi hanno diritto a ricevere alla Data di regolamento un Importo di regolamento per contanti legato alla performance dell'Indice alla Data di valutazione finale in relazione alla Data di valutazione iniziale, fermo restando che in nessun caso l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli potrà essere inferiore al Prezzo d'emissione degli stessi. In particolare, a fronte dei Titoli, i portatori degli stessi hanno diritto a ricevere alla Data di regolamento un Importo di regolamento per contanti:

(i) se il Livello Finale è maggiore o uguale al Livello Iniziale (cioè. in caso di performance positiva dell'Indice alla Data di Valutazione Finale rispetto alla Data di valutazione iniziale), un importo in EUR pari alla somma tra (A) il Prezzo di emissione e (B) un importo che riflette il 65 per cento della performance dell'Indice alla Data di Valutazione Finale rispetto alla Data di valutazione iniziale;

(ii) se il Livello Finale è (x) minore del Livello Iniziale e (y) maggiore o uguale al Livello Barriera (cioè in caso di performance negativa dell'Indice alla Data di Valutazione Finale rispetto alla Data di valutazione iniziale e a condizione che tale performance negativa non comporti che il Livello finale sia inferiore al 50% del Livello Iniziale) un importo in EUR pari alla somma tra (A) il Prezzo di emissione e (B) un importo che riflette il 140 per cento della performance negativa in valore assoluto dell'Indice alla Data di Valutazione Finale rispetto alla Data di valutazione Iniziale;

(iii) se il Livello Finale è minore del Livello Barriera (cioè in caso di performance negativa dell'Indice alla Data di Valutazione Finale rispetto alla Data di valutazione iniziale e dove tale performance negativa comporti che il Livello finale sia inferiore al 50 per cento del Livello Iniziale) un importo in EUR pari a 2 moltiplicato per il prodotto tra (A) il Prezzo di emissione e (B) il rapporto tra il Livello finale e il Livello iniziale. In tale circostanza, l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà un importo legato alla performance dell'Indice alla Data di valutazione finale, cioè un importo minore del Prezzo di emissione.

I portatori di titoli e i potenziali investitori nei Titoli devono tener presente che:

- l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli, nel caso che il Livello finale sia inferiore al Livello Barriera, sarà inferiore al Prezzo di emissione
- nel caso di performance positiva dell'Indice per tutta la durata dei titoli, l'importo di regolamento in contanti dei titoli sarà superiore al Prezzo di emissione e sarà effettivamente

legato alla performance positiva dell'Indice alla Data di Valutazione Finale (rispetto al Livello Iniziale dell'Indice) con un fattore leva pari all'0,65

- nel caso di performance negativa dell'Indice per tutta la durata dei titoli e a condizione che tale performance negativa non comporti che il Livello finale sia inferiore al 50 per cento del Livello Iniziale, l'importo di regolamento in contanti dei titoli sarà superiore al Prezzo di emissione e sarà effettivamente legato al valore assoluto della performance negativa dell'Indice alla Data di Valutazione Finale (rispetto al Livello Iniziale dell'Indice) con un fattore leva pari all'1,4.
- nel caso di performance negativa dell'Indice per tutta la durata dei titoli dove tale performance negativa comporti che il Livello finale sia inferiore al 50 per cento del Livello Iniziale, l'importo di regolamento in contanti dei titoli sarà inferiore a EUR 1.000 e tale performance negativa dell'Indice risulterà in una perdita per il Titolare che ha sottoscritto o acquistato i Titoli al Prezzo di emissione, potendo tale perdita essere fino al totale importo investito nei Titoli.
- Al verificarsi di determinati Eventi di turbativa, l'Emittente agendo in qualità di Agente di Calcolo, avrà facoltà di sostituire l'Indice con un Indice succedaneo o di utilizzare, al posto di un Prezzo di riferimento dell'Indice, un livello da esso determinato o di adottare qualsiasi altra decisione o valutazione a sua esclusiva discrezione. Tutte le azioni, decisioni o valutazioni di cui sopra potranno influire sugli importi ricevibili a fronte dei Titoli.

L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA RISCHI SIGNIFICATIVI. I TITOLI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI E POTREBBERO NON COSTITUIRE UN INVESTIMENTO ADATTO PER TUTTI GLI INVESTITORI.

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione in relazione all'Indice e alla relativa performance e/o al valore di mercato dei Titoli caso per caso e/o eventuali ulteriori informazioni successive all'emissione in relazione ai Titoli, a meno che non sia previsto per legge o salvo diversa disposizione contenuta nelle Condizioni.

7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo d'offerta:

Prezzo d'emissione

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo d'offerta è comprensivo della commissione di collocamento dovuta dall'Emittente al Manager come indicato al punto 50 della Parte A.

Gli investitori devono inoltre tenere presente che, se i Titoli vengono venduti sul mercato secondario subito dopo il Periodo d'offerta, le commissioni di cui sopra non vengono considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui detti Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'offerta dei Titoli è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

Periodo, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'Offerta e descrizione della procedura di prenotazione:

L'Offerta resterà aperta durante il Periodo d'offerta (come definito al paragrafo 52 della Parte A).

Descrizione della procedura di richiesta:	<p>Durante il Periodo d’offerta i potenziali investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Titoli esclusivamente presso le filiali del Manager compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un’apposita Scheda di adesione nel normale orario d’ufficio.</p> <p>La Scheda di adesione è disponibile presso gli uffici del Manager.</p> <p>La Sottoscrizione dei Titoli <u>non</u> può essere effettuata tramite promotori finanziari o tramite di mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione online.</p> <p>Non vi sono limiti alle domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore presso lo stesso Manager.</p> <p>Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori entro l’ultimo giorno del Periodo d’offerta, eventualmente variato in caso di chiusura anticipata del Periodo d’offerta, presentando apposita richiesta presso la filiale del Manager che ha ricevuto la Scheda di adesione.</p> <p>Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.</p>
Dati relativi all’importo minimo e/o massimo delle richieste:	<p>I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di n. 1 Titolo (“Lotto minimo”) e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto minimo e che sia un multiplo intero di 1.</p> <p>Non sono previsti limiti massimi di richiesta a concorrenza del numero massimo di Titoli offerti (10.000).</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell’importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti	<p>Non applicabile</p>
Dettagli relativi alla metodologia e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:	<p>Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev’essere versato dall’investitore alla Data d’emissione presso la filiale del Manager che ha ricevuto la Scheda di adesione.</p> <p>I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data d’emissione, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Manager presso Euroclear e/o Clearstream.</p>
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell’offerta:	<p>L’Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell’offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Manager entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo d’offerta (eventualmente variato in caso di chiusura anticipata dell’offerta).</p>
Procedura per l’esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento	<p>Non applicabile</p>

dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli ed eventuale riserva di tranche per alcuni paesi: I Titoli verranno offerti solamente al pubblico in Italia.
I Titoli possono essere sottoscritti dagli investitori qualificati definiti all'art. 2 (i) (e), della Direttiva Prospetti 2003/71/CE.

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica: Il Manager comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.
Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di Titoli offerti di 10.000, dopodiché il Manager non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo d'offerta verrà chiuso in via anticipata secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 52 della Parte A.

Fino alla chiusura del Periodo d'offerta, nel caso in cui, indipendentemente da quanto testé considerato, l'importo complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di Titoli offerti di 10.000, l'Emittente assegnerà i Titoli secondo criteri di assegnazione tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore all'acquirente: L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli nessuna spesa e nessuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo d'offerta è comprensivo di commissioni di collocamento riconosciute dall'Emittente al Manager come indicato al punto 50 della Parte A.

7. DISTRIBUZIONE

(i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Vedere paragrafo 52 della Parte A.

(ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria.

(iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente principale per i Titoli): Non applicabile

(iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o con accordi "su base best efforts": Vedere paragrafo 52 della Parte A.

(v) Data della firma del contratto di collocamento: Vedere paragrafo 52 della Parte A.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Codice ISIN: | XS0842313552 |
| (ii) | Common Code: | 084231355 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
33, rue de Gasperich
Howald-Hesperange
L-2085 Luxembourg |

ALLEGATO 1

(il presente Allegato 1 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui è allegato)

SEZIONE I. DEFINIZIONI

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive le espressioni seguenti hanno il significato indicato:

Livello Barriera indica, in relazione all'Indice, un livello pari al 50 per cento del Livello iniziale.

Titolo componente significa, relativamente all'Indice, ciascun titolo componente dell'indice come di volta in volta modificato.

Giorno di turbativa indica qualsiasi Giorno di trading programmato in cui (i) lo Sponsor dell'Indice non provvede a pubblicare il livello di chiusura ufficiale dell'Indice, (ii) la Borsa collegata o una Borsa non possono essere aperte per il trading durante il normale orario di trading o (iii) si è verificato un Evento di turbativa del mercato

Chiusura anticipata indica la chiusura, in un qualsiasi Giorno lavorativo di borsa, della Borsa in relazione ai singoli Titoli componenti, o di una Borsa collegata prima dell'Orario di chiusura programmato, a meno che detto orario di chiusura anticipato non sia stato reso noto dalla Borsa o dalla Borsa collegata (a seconda dei casi) con almeno un'ora d'anticipo: (i) sull'orario di chiusura effettivo delle normali operazioni di trading in detta Borsa o in una Borsa collegata (a seconda dei casi) il Giorno lavorativo di borsa in discorso o, se precedente, (ii) il termine ultimo per la presentazione di ordini nel sistema di detta Borsa o Borsa collegata per esecuzione all'Orario di valutazione in detto Giorno lavorativo di borsa.

Turbativa di borsa indica qualsiasi evento (esclusa la Chiusura anticipata) che renda difficoltoso o impossibile (secondo quanto stabilito dall'Agente di calcolo) ai partecipanti al mercato in generale effettuare transazioni in, od ottenere valori di mercato per: (i) qualsiasi Titolo componente alla Borsa in relazione a detto Titolo componente, o (ii) contratti future o su opzioni relativi all'Indice nella Borsa collegata.

Livello finale indica, in relazione all'Indice, il Prezzo relativo dell'Indice alla Data di valutazione finale, ferme restando le disposizioni di cui al paragrafo "Data di valutazione finale".

Data di valutazione finale indica il 24 ottobre 2017 o, se tale data non coincide con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, a meno che, a giudizio dell'Agente di calcolo, tale data non sia un Giorno di turbativa. Qualora detto giorno coincida con un Giorno di turbativa, la Data di valutazione finale sarà il primo Giorno di trading programmato non coincidente con un Giorno di turbativa, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione finale non sia un Giorno di turbativa e/o la relativa Sunset Date cade prima di ciascuno degli otto Giorni di trading programmati. In tal caso, (i) l'ottavo Giorno di trading programmato o se precedente la relativa Sunset Date sarà considerato Data di valutazione finale, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa e (ii) l'Agente di calcolo dovrà stabilire il livello dell'Indice all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato (o se precedente della relativa Sunset Date) secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa utilizzando il prezzo negoziato o quotato in Borsa all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato (se precedente della relativa Sunset Date) dei singoli Titoli componenti l'Indice (o, qualora dovesse essersi verificato un evento tale da costituire un Giorno di turbativa in relazione al relativo Titolo componente nell'ottavo Giorno di trading programmato o, se precedente nella relativa Sunset Date dovrà fornire una stima in buona fede del valore del relativo Titolo componente all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato o, se precedente, alla relativa Sunset Date).

(ii) in relazione ad una Data di Valutazione, che – e nella misura in cui la Index Condition sarà soddisfatta in relazione a tale Data di Valutazione – il livello Interim in tale Data di Valutazione è maggiore o uguale al 100 per cento del Livello Iniziale.

Livello iniziale indica, in relazione all'Indice, il Prezzo relativo dell'Indice alla Data di valutazione iniziale, ferme restando le disposizioni di cui al paragrafo "Data di valutazione iniziale".

Data di valutazione iniziale indica il 31 ottobre 2012 o qualora detta data non coincida con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, a meno che, a giudizio dell'Agente di calcolo, non si tratti di un Giorno di turbativa. Qualora detto Giorno di trading programmato coincida con un Giorno di turbativa, la Data di valutazione iniziale sarà il primo Giorno di trading programmato non coincidente con un Giorno di turbativa, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione iniziale non sia un Giorno di turbativa. In tal caso, (i) l'ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato Data di valutazione iniziale, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa e (ii) l'Agente di calcolo dovrà stabilire il livello dell'Indice all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa utilizzando il prezzo negoziato o quotato in Borsa all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato dei singoli Titoli componenti l'Indice (o, qualora dovesse essersi verificato un evento tale da costituire un Giorno di turbativa in relazione al relativo Titolo componente nell'ottavo Giorno di trading programmato dovrà fornire una stima in buona fede del valore del relativo Titolo componente all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato).

“Evento di turbativa del mercato” indica:

(i) (a) il verificarsi o l'esistenza, in relazione ai singoli Titoli componenti, di:

1) una Turbativa di trading, in relazione a detto Titolo componente, che l'Agente di calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo in relazione alla Borsa in cui tale Titolo componente viene principalmente negoziato;

2) una Turbativa di borsa, in relazione a detto Titolo componente, che l'Agente di calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo in relazione alla Borsa in cui tale Titolo componente viene principalmente negoziato; OPPURE

3) una Chiusura anticipata in relazione a detto Titolo componente;

E

(b) il totale di tutti i Titoli componenti in relazione ai quali si sono verificate o sono in corso una Turbativa di trading, una Turbativa di borsa o una Chiusura anticipata riguarda il 20 per cento o più del livello dell'Indice;

OPPURE

(ii) il verificarsi o l'esistenza, in relazione a contratti future o su opzioni relativi all'Indice, di: (a) una Turbativa di trading; (b) una Turbativa di borsa, che in entrambi i casi l'Agente di calcolo ritenga sostanziali, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Ora di valutazione in relazione alla Borsa collegata; oppure (c) una Chiusura anticipata, in ogni caso in relazione a detti contratti future o su opzioni.

Ai fini della determinazione dell'esistenza di un Evento di turbativa del mercato in relazione a un Titolo componente in qualsiasi momento, se si verifica un Evento di turbativa del mercato in relazione a detto Titolo componente in quel momento, il contributo percentuale relativo di detto Titolo componente a livello dell'Indice sarà basato su un confronto tra (x) la porzione del livello dell'Indice attribuibile a detto Titolo componente e (y) il livello complessivo dell'Indice, in ogni caso utilizzando le ponderazioni ufficiali d'apertura pubblicate dallo Sponsor nell'ambito dei “dati d'apertura” di mercato.

Prezzo relativo indica, in relazione all'Indice e alla Data di valutazione iniziale, da Data di valutazione finale o ad una Data di valutazione, a seconda dei casi, il livello di chiusura ufficiale dell'Indice all'Orario di valutazione in detta Data di valutazione iniziale, Data di valutazione finale o Data di valutazione, a secondi dei casi, o, qualora detta Data di valutazione iniziale, Data di valutazione finale o Data di valutazione coincida con un Giorno di turbativa, il livello dell'Indice all'Orario di valutazione in detto Giorno di turbativa stabilito dall'Agente di calcolo, il tutto come precisato ai punti “Data di valutazione iniziale”, “Data di valutazione finale” e “Data di valutazione”.

Orario di chiusura programmato indica, in relazione ad una Borsa o alla Borsa collegata e ad un Giorno di trading programmato, l'orario di chiusura settimanale programmato di detta Borsa o Borsa collegata in detto Giorno di trading programmato, senza tener conto dell'orario straordinario né di qualsiasi altro trading al di fuori del normale orario di trading.

Data di valutazione finale programmata indica qualsiasi data originaria che, se non fosse stato per il verificarsi di un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di valutazione finale.

Prima data di osservazione programmata indica qualsiasi data originaria che, se non fosse stato per il verificarsi di un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Prima data di osservazione.

Data di valutazione iniziale programmata indica qualsiasi data originaria che, se non fosse stato per il verificarsi di un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di valutazione iniziale.

Giorno di trading programmato indica qualsiasi giorno in cui (i) sia prevista la pubblicazione, da parte dello Sponsor dell'Indice, del livello dell'Indice e (ii) sia programmata l'apertura della Borsa collegata per le negoziazioni nella normale sessione di trading.

Sunset Date indica il 27 ottobre 2017;

A scanso di ogni equivoco la Sunset Date non sarà soggetta ad alcun aggiustamento

Giorno di regolamento TARGET indica un giorno in cui sono aperti il Sistema TARGET2 o un suo eventuale succedaneo.

Turbativa di trading indica qualsiasi sospensione del, o limitazione imposta al, trading da parte della Borsa o della Borsa collegata relative o da altri ed a causa di movimenti dei prezzi in misura superiore ai limiti consentiti dalla Borsa o dalla Borsa collegata relative o per altre cause: (i) relativamente ai singoli Titoli componenti nella Borsa relativa in relazione a detto Titolo componente; o (ii) in contratti future o su opzioni relativi all'Indice nella Borsa collegata.

Orario di valutazione indica:

- (i) ai fini della determinazione del verificarsi di un Evento di turbativa del mercato (x) in relazione ai singoli Titoli componenti, l'Orario di chiusura programmato della Borsa relativa e (y) in relazione ad eventuali contratti su opzioni o contratti future sull'Indice, la chiusura delle negoziazioni nella Borsa collegata relativa; e
- (ii) in tutte le altre circostanze, l'orario in cui il livello di chiusura ufficiale dell'Indice viene calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.

SEZIONE II. Evento di Adeguamento dell'Indice

Se l'Indice (i) non viene calcolato o pubblicato dallo Sponsor dell'Indice ma viene calcolato e pubblicato da un soggetto succedaneo gradito all'Agente di calcolo, o (ii) viene sostituito da un indice succedaneo che utilizza, a giudizio dell'Agente di calcolo, la stessa formula e lo stesso metodo di calcolo o altre formule o altri metodi sostanzialmente simili a quelli utilizzati per il calcolo dell'Indice, l'Indice sarà considerato essere l'indice così calcolato e pubblicato da detto soggetto succedaneo o, a seconda dei casi, detto indice succedaneo (in ogni caso, "**Indice succedaneo**").

Se (i) alla Data di valutazione iniziale o precedentemente, alla Data di valutazione finale o ad una Data di osservazione, lo Sponsor dell'Indice apporta o comunica che intende apportare una modifica sostanziale alla formula o al metodo di calcolo dell'Indice o modifica in qualsiasi altro modo sostanziale l'Indice (a meno che non si tratti di una modifica prevista da detta formula o metodo per mantenere l'Indice in caso di variazioni dei Titoli componenti, di capitalizzazione e di altri eventi di routine) ("**Modifica dell'Indice**") o cancella definitivamente l'Indice e non esiste alcun Indice succedaneo ("**Cancellazione dell'Indice**") o (ii) nella Data di valutazione iniziale, Data di valutazione finale o in una Data di osservazione, lo Sponsor dell'Indice non è in grado di calcolare o pubblicare il Prezzo relativo (una "**Turbativa dell'Indice**" e insieme con la Modifica dell'indice, ognuno "**Eventi di aggiustamento dell'indice**"), l'Agente di calcolo dovrà stabilire se detto Evento di adeguamento dell'Indice abbia un effetto sostanziale sull'emissione dei Titoli e, in caso affermativo, dovrà calcolare il Prezzo relativo per dette Data di valutazione iniziale, Data di valutazione finale o Data di osservazione, a seconda dei casi, utilizzando al posto di un livello pubblicato per l'Indice il livello per l'Indice a dette Data di valutazione iniziale, Data di valutazione finale o Data di osservazione, a seconda dei casi, come stabilito dall'Agente di calcolo secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima della modifica, mancata pubblicazione o cancellazione dell'Indice, utilizzando in tal caso i soli Titoli componenti costituenti l'Indice immediatamente prima dell'Evento di adeguamento dell'Indice.

SEZIONE III. CORREZIONE DELL'INDICE

Se il livello dell'Indice pubblicato in un determinato giorno dallo Sponsor dell'Indice e utilizzato o da utilizzare da parte dell'Agente di calcolo per stabilire l'Importo di regolamento per contanti pagabile alla Data di regolamento o l'Importo di remunerazione alla relativa Data di pagamento della remunerazione viene

successivamente corretto e la correzione viene pubblicata dallo Sponsor dell'Indice o da uno Sponsor dell'Indice succedaneo entro un Ciclo di regolamento dopo la pubblicazione originaria e in nessun caso successivamente alla chiusura delle negoziazioni alla Sunset Date immediatamente successiva, l'Agente di calcolo dovrà comunicare quanto prima possibile detta correzione e, ai fini della determinazione se sia verificato il Primo Evento di estinzione anticipata o il Secondo Evento di estinzione anticipata o comunque dell'Importo di regolamento per contanti pagabile alla relativa Data di regolamento o l'Importo di remunerazione alla relativa Data di pagamento della remunerazione, utilizzerà il livello dell'Indice corretto dallo Sponsor dell'Indice.

Ai fini della presente disposizione, le espressioni seguenti hanno il significato ad esse attribuito:

“Sistema di compensazione” indica, in relazione ai singoli Titoli componenti, il sistema di compensazione nazionale principale utilizzato per il regolamento delle operazioni nel Titolo componente relativo stabilito dall'Agente di calcolo;

“Giorno lavorativo del Sistema di compensazione” indica, in relazione a un Sistema di compensazione, un giorno in cui detto Sistema di compensazione è (o, se non si fosse verificato un Evento di turbativo del regolamento, sarebbe stato) aperto per l'accettazione e l'esecuzione delle istruzioni di regolamento;

“Ciclo di regolamento” indica il periodo di Giorni lavorativi del Sistema di compensazione successivi ad un'operazione nei Titoli componenti nella Borsa in cui il regolamento viene abitualmente effettuato secondo il regolamento di detta Borsa, e in caso di più Borse, il periodo più lungo;

“Evento di turbativa del regolamento” indica, in relazione a un Titolo componente, un evento al di fuori del controllo di chicchessia, a seguito del quale il Sistema di compensazione relativo non può effettuare la compensazione del trasferimento di un Titolo componente.

ALLEGATO 2

(il presente Allegato 2 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui è allegato)

L'Emittente e l'Agente per il calcolo non hanno nessun obbligo verso i possessori dei Certificati ad agire per ogni azione o fallimento dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, aggiustamento o manutenzione dell'Indice stesso. Anche se l'Agente per il calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice da fonti pubbliche disponibili, esso li considera affidabili e senza nessuna verifica. Di conseguenza non verrà fatta nessuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, e nessuna responsabilità sarà presa dall'Emittente, dai suoi affiliati o dall'Agente per il calcolo come l'accuratezza, la completezza e la tempistica delle informazioni riguardo l'Indice.

STOXX e i suoi licenzianti (i "Licenzianti") non hanno alcun rapporto con l'Emittente, al di là della concessione in licenza dell'EURO STOXX 50® e dei marchi di fabbrica relativi da utilizzare in relazione ai Certificati.

STOXX ed i suoi Licenzianti non:

- sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono i Certificati;
- raccomandano a nessuno di investire nei Certificati o in altri titoli;
- sono responsabili - né prendono decisioni - per la tempistica, l'importo o il prezzo dei Certificati;
- sono responsabili dell'amministrazione, la gestione o la commercializzazione dei Certificati;
- considerano le esigenze dei Certificati né dei proprietari dei Certificati ai fini della determinazione, della composizione o del calcolo dell'EURO STOXX 50® e non hanno alcun obbligo in tal senso.

STOXX ed i suoi Licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità in relazione ai Certificati, ed in particolare,

STOXX ed i suoi Licenzianti non rilasciano alcuna garanzia, espressa o implicita, e declinano ogni e qualsiasi garanzia in ordine:

ai risultati che verranno ottenuti dai Certificati, dai proprietari dei Certificati o da qualsiasi altra persona in relazione all'uso dell'EURO STOXX 50® e dei dati inseriti nell'EURO STOXX 50®; all'accuratezza o alla completezza dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati; alla commerciabilità e all'idoneità per uno scopo specifico o per l'uso dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati.

STOXX ed i suoi Licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati.

In nessun caso STOXX o i suoi Licenzianti potranno essere ritenuti responsabili di lucro cessante, perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali, ancorché STOXX o i suoi Licenzianti fossero a conoscenza della possibilità del verificarsi degli stessi.

Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX sortisce effetto ad esclusivo vantaggio delle parti contraenti e non dei proprietari dei Certificati o di terzi.

L'Indice EURO STOXX 50® è proprietà intellettuale (compresi i marchi di fabbrica depositati) di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi Licenzianti e viene utilizzato su licenza. I Certificati basati sull'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da STOXX e dai suoi Licenzianti e nessuno di essi potrà essere considerato in alcun modo responsabile in ordine agli stessi.