

<b>AVVISO n.6925</b>	<b>27 Aprile 2011</b>	<b>SeDeX – INV. CERTIFICATES</b>
----------------------	-----------------------	--------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio negoziazione 'Investment Certificates –  
Classe B' 'BNP PARIBAS ARBITRAGE  
ISSUANCE' emessi nell'ambito di un  
Programma

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Strumenti finanziari:	<b>Bonus Cap Certificates su Azioni</b>		
Emittente:	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE		
Garante:	BNP Paribas		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa1	16/01/2009
	Standard & Poor's	AA	28/01/2009
	Fitch	AA	03/02/2009
Oggetto:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>28/04/2011</b>		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX "Investment Certificates - Classe B"		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.5 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Intermonte SIM S.p.A. Member ID Specialist: MM3357		

### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

#### **Bonus Cap Certificates su Azioni**

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

## **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 28/04/2011, gli strumenti finanziari "Bonus Cap Certificates su Azioni" (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

Num. Serie	Codice Isin	Local Market TIDM	TIDM	Short Name	Long Name	Sottostante	Tipologia	Data Scadenza	Valore Nominale	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS	Prima Barriera	Cap	Prima Barriera %	Bonus/Strike %	Cap %	Livello Iniziale
1	NL0009525005	P25005	X8F0	P25005FBON	BPAFCCPBON110%CB4,473E231211	FIAT	Inv	23/12/11	100	30000	1	24	4,473	7,061	70	110,5	110,5	6,39
2	NL0009525013	P25013	X8F1	P25013ISPBON	BPAISPCCPBON112%CB1,462E231211	INTESA SAN PAOLO	Inv	23/12/11	100	50000	1	25	1,462	2,349	70	112,5	112,5	2,088
3	NL0009524990	P24990	X8F2	P24990TITBON	BPATITCCPBON107%CB0,814E231211	TELECOM ITALIA	Inv	23/12/11	100	30000	1	25	0,814	1,166	75	107,5	107,5	1,085

Num. Serie	
	1
	2
	3



**BNP PARIBAS**

**Condizioni Definitive**

**Relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 *BONUS CAP CERTIFICATES* legati ad azioni Telecom Italia**

**emessi da**

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

**ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da**

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

**ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione  
di "BONUS CERTIFICATES" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle  
seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi ; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui  
Documento di Registrazione è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli  
strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.**

**Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data 8 marzo 2011**

*La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti, di seguito indicati ai punti 30 e 31.*

\*\*\*

*I Certificates non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai Certificates o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive.*

*L'offerta dei Certificates è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o*

soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Bonus Certificates* di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (coincresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II, del Prospetto di Base relativo al Programma di *Bonus Certificates* depositato presso la CONSOB in data 22 dicembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10101001 del 9 dicembre 2010, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di *Bonus Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

*Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.*

*Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI BONUS CERTIFICATES

I *Certificates* non offrono alcun rendimento garantito.

I *Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo (cioè automatico a scadenza) (i *Bonus Certificates*).

### *Bonus Certificates*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione che deriva dalla *performance* del Sottostante e dal Bonus e dal fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o sia sceso al di sotto di, un determinato valore (il *Valore di Knock-out*) durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out* ovvero alla Data di Valutazione (l'*Evento di Knock-out*).

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere, a condizione che non si sia verificato l'*Evento di Knock-out*, un rendimento pari al maggiore tra un Bonus predeterminato e la *performance* del Sottostante vale a dire il *Valore di Riferimento Finale* dello stesso rispetto al *Valore di Riferimento Iniziale*.

Qualora si sia verificato l'*evento di Knock-out*, il rendimento dei *Bonus Certificates* sarà pari alla *performance* del Sottostante vale a dire al *Valore di Riferimento Finale* dello stesso rispetto al *Valore di Riferimento Iniziale*.

Quanto sopra detto costituisce la caratteristica comune di tutti i *Bonus Certificates*, ferino restando le peculiarità di ciascuna tipologia di *Certificates*, come di seguito di volta in volta specificato.

\*\*\*

### *Opzione Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata.

\*\*\*

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alla Sezione III, Capitolo 2, paragrafo 2.2 (*Esemplificazioni del funzionamento dei Certificates ed esempi delle variazioni di valore dell'investimento*) del Prospetto di Base (i) per la descrizione degli scenari di rendimento, (ii) per la descrizione della ripartizione delle varie componenti opzionarie costitutive dei *Certificates*.

## RISCHI GENERALI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati ad un investimento nei *Certificates* oggetto del presente Prospetto di Base ed all'esercizio dei rispettivi diritti.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa non recuperare in tutto o in parte, alla Data di Scadenza, le somme investite nei *Certificates* (si veda, di seguito, il "Rischio di perdita delle somme investite").

Poiché l'apprezzamento di tale rischiosità da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità, è necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non in linea con la propria situazione finanziaria e patrimoniale.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in *Certificates*, prima di effettuare investimenti di tal genere. Tali rischi includono, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al Tasso di Cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi. Gli investitori dovrebbero assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei *Certificates*, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento, nonché (iii) la tipologia del Sottostante.

I potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* a fini di copertura contro rischi di mercato associati al Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di una strategia di copertura del genere. Il valore ed i termini dei *Certificates*, ad esempio, ed il valore del Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

E' auspicabile che i potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* abbiano una esperienza in strumenti finanziari di tal genere e nel relativo Sottostante.

## FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI *CERTIFICATES*

### Rischio di perdita delle somme investite

Nel caso in cui la *performance* del Sottostante sia negativa l'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di perdita delle somme investite.

Nell'eventualità che il valore del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia pari a zero, il valore del *Certificate* sarà pari a zero.

### Rischio di prezzo - valore del sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i *Certificates* sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei *Certificates*, una diminuzione del valore del Sottostante dovrebbe determinare una diminuzione del prezzo dei *Certificates* (e viceversa in caso di aumento).

In particolare, in presenza di una *performance* negativa del Sottostante e del verificarsi dell'Evento di *Knock-out*, il Portatore riceverà un ammontare inferiore rispetto all'ammontare investito.

Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori. In tal senso, cambiamenti nel valore del Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei *Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore del Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione. I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi del suo andamento futuro.

In ultima analisi, si può affermare che il valore dei *Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cambio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento - si vedano al riguardo i successivi paragrafi *Rischio di estinzione anticipata e liquidazione*, *Rischio di Eventi di Turbativa del Mercato*, *Rischio di annullamento dei Certificates a seguito di Eventi Rilevanti*), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'Emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori. Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti dei *Certificates* contenute nel Prospetto di Base e le simulazioni relative al valore dei *Certificates* al variare del valore del Sottostante. Per ulteriori esemplificazioni, si rinvia al seguente paragrafo *Esemplificazioni dei rendimenti*.

### Rischio di liquidità

I *Certificates* potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente richiederà l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato.

Nel caso di quotazione, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati con riferimento al ruolo di *market maker* per i *Bonus Certificates* (il *Market Maker* o lo Specialista sul Mercato SeDeX), si impegnerà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni (obblighi di *spread*), per un quantitativo almeno pari al lotto minimo di negoziazione determinato da Borsa Italiana S.p.A. e secondo la tempistica specificata nelle Istruzioni medesime. Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni i casi in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici compatti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione del Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

Nelle ipotesi in cui i *Certificates* siano quotati presso il SeDeX o altri mercati regolamentati, oppure negoziati in sede di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente e l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti del Portatore, si segnala che i *Certificates* potrebbero comunque presentare problemi di liquidità, per cui potrà verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

### Rischio di costi relativi a commissioni o altre spese

L'investitore potrebbe dover sostenere commissioni ed altri oneri operativi in sede di sottoscrizione, di cui è data informativa nelle presenti Condizioni Definitive, nonché in sede di successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei *Certificates*. Tali costi (in particolare in caso di un basso valore dell'operazione) potrebbero comportare un onere comparativamente alto, riducendo in tal modo, in maniera significativa, l'Importo di Liquidazione dei *Certificates*. A tale proposito, si segnala che, ove l'investitore non ritenesse finanziariamente conveniente ricevere l'Importo di Liquidazione, potrà rinunciarvi inviando una Notifica di Rinuncia, ai sensi delle previsioni di cui all'articolo 6.2 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero dover essere sostenuti in occasione dell'acquisto o della vendita dei *Certificates*.

### Rischio di assenza di interessi o dividendi

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *certificate* non possono, pertanto, essere compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

### Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, ovvero in sua sostituzione il Garante, per effetto di un deterioramento della loro solvibilità, non siano in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Certificates* a scadenza, ovvero l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione ed in particolare le avvertenze ivi contenute per una descrizione dell'Emittente e del Garante.

Con riferimento alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione dovuto in relazione ai *Certificates* gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente, ovvero in sua sostituzione del Garante, senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso, ovvero in sua sostituzione del Garante. In caso di insolvenza sia dell'Emittente sia del Garante, l'investitore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente e del Garante.

### Rischio relativo al *Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*. In tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata e non potrà superare il valore stabilito dall'Emittente come *Cap*.

### Rischio legato agli Eventi di *Knock-out*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione legato, oltre che alla *performance* del Sottostante, anche al fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o superato, delle barriere predeterminate durante il Periodo di Osservazione del *Knock-Out* ovvero alla Data di Valutazione (l'Evento di *Knock-out*).

In tal senso, l'Importo di Liquidazione che sarà pagato agli investitori a scadenza, dipenderà dal valore a cui l'Emittente deciderà di fissare tali barriere, essendo tanto più improbabile il verificarsi degli Eventi di *Knock-out* quanto più il Valore di *Knock-out* siano lontani dal Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante.

### Rischio di modifiche al regolamento

L'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.3 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*).

### Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

I *Certificates* non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come modificato (*Securities Act*), o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria di qualsiasi stato. Né la *Securities and Exchange Commission* (la *SEC*) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione agli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del presente Prospetto di Base; né la negoziazione dei *Certificates* è stata approvata dalla *United States Commodity Futures Trading Commission* (*CFTC*) ai sensi dello *United States Commodity Exchange Act* (*Commodity Exchange Act*). Nessun *Bonus Certificate*, o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Certificate* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.

I soggetti che verranno in possesso del presente Prospetto, delle presenti Condizioni Definitive ovvero dei *Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.

#### Rischio di imposizione fiscale

**Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive**

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire modifiche durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai *Certificates* possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* a scadenza.

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, detenzione e cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, ferino restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

Con riferimento a ciascuna serie di *Certificates*, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono descritte nelle Condizioni Definitive.

**Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai *Certificates* ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai *Certificates***

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i *Certificates*.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Certificates* a scadenza ovvero alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, ove prevista nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative quali quelle sopra descritte si verificheranno entro la scadenza dei *Certificates* e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a ragionevole discrezione dell'Emittente.

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

#### **Rischio di eventi di turbativa di mercato**

Il Regolamento contiene, con riferimento ai *Certificates* offerti e/o quotati ai sensi del Prospetto di Base, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato che riguardino il Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.1 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*). Tali criteri saranno applicabili salvo ove diversamente specificato nelle presenti Condizioni Definitive.

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

#### **Rischio di annullamento dei *certificates* a seguito di eventi rilevanti**

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*), l'Agente di Calcolo potrà annullare i *Certificates*, corrispondendo a ciascun investitore, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato del *Bonus Certificate* medesimo, come determinato dall'Agente di Calcolo ai sensi dell'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. L'Agente di Calcolo dovrà darne comunicazione non appena possibile e, comunque, in conformità all'articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*.

#### **Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante**

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione disponibili al pubblico indicate nelle presenti Condizioni Definitive. Il Portatore, pertanto, dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico.

#### **Rischio di sostituzioni**

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire (1) a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai *Certificates*, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni assunte dal sostituto, in relazione ai *Certificates* siano garantite irrevocabilmente e incondizionatamente dal Garante, e che l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. ed ai Portatori dei *Certificates* con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*); e (2) l'Agente di Calcolo e l'Agente di Pagamento, purché, la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina di un nuovo Agente di Calcolo e Agente di Pagamento (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di estinzione anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emissore rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emissore stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*.

Nel caso in cui l'Emissore estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'art. 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates* (si veda, per maggiori dettagli, l'art. 2 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di potenziali conflitti di interessi**

#### **Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori**

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emissore e percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto ed all'esito del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

#### **Rischio di conflitto di interessi con l'Agente di Calcolo**

Salvo ove diversamente previsto nelle presenti Condizioni Definitive, l'Emissore e l'Agente di Calcolo dei *Certificates* fanno parte del medesimo gruppo, il Gruppo BNP Paribas. L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto d'interessi.

#### **Rischio connesso al fatto che l'Emissore o società controllate o collegate allo stesso possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel Sottostante**

L'Emissore o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emissore o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei *Certificates*. Inoltre, l'Emissore o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emissore o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei *Certificates*.

#### **Rischio relativo alle attività di copertura sui *Certificates***

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emissore o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates*. Le banche o società finanziarie con cui l'Emissore o società controllate o

collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto, avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

**Rischio relativo al fatto che l'Emissente o società controllate o collegate allo stesso possano essere anche *Sponsor* del Sottostante**

L'Emissente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emissente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

**Rischio connesso al fatto che l'Emissente o società controllate o collegate allo stesso possano porre in essere operazioni sul Sottostante che ne influenzino il valore**

L'Emissente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

**Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola Offerta e/o Quotazione dei *Certificates***

Con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione dei *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emissente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente di Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente di Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi

Si segnala altresì che nelle presenti Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola offerta e/o quotazione dei *Certificates* anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra e non identificabili alla data del Prospetto di Base.

**Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione**

I *Certificates* sono governati dalla legge italiana e le Corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

**Rischio connesso alle caratteristiche delle singole offerte e/o quotazioni nel contesto del Programma**

Gli investitori devono considerare che il Collocatore cui è stato conferito l'incarico di collocare i *Certificates* ai sensi delle presenti Condizioni Definitive, Banca Carige S.p.A, riceverà dall'Emissente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei *Certificates* pari ad un ammontare massimo annuo dello 1% dell'Ammontare Nozionale dei *Certificates*. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate in anticipo.

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'offerta e/o quotazione della relativa tranne o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A." Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 25 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base.

1. Emittente: Sito Internet:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>
2. Garante: Sito Internet:	BNP Paribas <a href="http://www.bnpparibas.com">www.bnpparibas.com</a>
3. Tipologia di Titolo:	<i>BONUS CAP CERTIFICATES LEGATI AD AZIONI</i>
4. [(i)] Numero di Serie:	CE0895UR
[(ii) Numero di <i>Tranche</i> :	1
(iii) Numero di <i>Certificates</i> offerti:	30.000
(iv) Importo Nozionale:	100 Euro
5. Prezzo di Emissione:	100 Euro
6. Valuta:	Euro "EUR"
7. Data di Emissione: Data di Negoziazione:	5 aprile 2011 8 marzo 2011
8. Data di Scadenza: Data di Pagamento: Data di Valutazione:	23 dicembre 2011 (la <b>Data di Esercizio</b> ) 30 dicembre 2011 Il Giorno di Negoziazione precedente alla Data di Esercizio.
9. (i) Liquidazione:  -Diritto di rinuncia del Portatore:	L'Importo di Liquidazione determinato dal Sottostante di riferimento  Applicabile
(ii) Sottostante:	Azioni
10. Condizioni speciali o altre modifiche al Regolamento:	Non applicabile
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA LIQUIDAZIONE</b>	

11. Importo di Liquidazione:	
<b>I) Bonus Certificates:</b>	<p>1) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è inferiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$ <p>2) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è pari o superiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$ <p>3) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula</p> $\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}; \text{Cap})]$ <p>Dove:</p> <p><math>VRS_{Iniziale}</math> è il Prezzo d'asta di Chiusura dell'Azione alla Data di <i>Strike</i> e pari a Euro 1.085</p> <p><math>VRS_{Finale}</math> è il Prezzo di Riferimento dell'Azione alla Data di Valutazione</p> <p><b>Evento di <i>Knock-out</i>:</b> Si verifica qualora il Prezzo di Riferimento dell'Azione tocchi il Prezzo del <i>Knock-out</i> durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i></p> <p><b>Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>:</b> qualsiasi giorno di negoziazione tra la Data di <i>Strike</i> e la Data di Valutazione.</p>
a) <u>Senza Cap:</u>	Non Applicabile
b) <u>Con Cap:</u>	Applicabile
i) <i>Cap:</i>	107.5%
ii) Livello <i>Cap</i> :	107.5%* $VRS_{Iniziale}$ e pari a Euro 1.166
iii) <i>Bonus</i> :	107.5%

iv) Periodo di Osservazione dello <i>Strike</i> :	Non Applicabile
v) Data/e di Osservazione:	Non Applicabile
vi) Data di <i>Strike</i> :	31 marzo 2011
II) <i>Bonus Certificates</i> con Fattore di Partecipazione:	Non Applicabile
III) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Clicket</i> :	Non Applicabile
IV) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Rebound</i> :	Non Applicabile
V) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Protection</i> :	Non Applicabile
VI) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>reverse</i> :	Non Applicabile
12. Eventi di Turbativa del Mercato:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.1 delle Condizioni di Prodotto
13 Eventi Rilevanti:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.2 delle Condizioni di Prodotto
14. Esercizio Automatico:	Applicabile
i) Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i>
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA</b>	
15. Evento di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
16. Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
17. Data/e di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
18. Importo di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile

19. Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
20. (i) Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	Giorno Lavorativo o Giorno Bancario è qualsiasi giorno che non sia Sabato o Domenica in cui le banche effettuano pagamenti a Milano
(ii) Giorno di Negoziazione:	Giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO PREMIO</b>	Non Applicable
21. Importo/i Premio:	Non Applicable
22. Data/e di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
23. Data/e di <i>Record</i> dell'Importo Premio	Non Applicable
24. Data/e di Valutazione dell'Importo Premio:	Non Applicable
25. Condizione di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE</b>	
26. Azioni	Applicable
Descrizione delle Azioni:	Le Azioni Telecom Italia
Emittente /i delle Azioni:	Telecom Italia S.p.A
Codice ISIN:	IT0003497168
Codice Reuter	TLIT.MI
Codice Bloomberg:	TIT IM
Borsa di Riferimento:	Borsa Valori di Milano
<i>Determining Futures Exchange:</i>	Non applicabile
<b>Evento di Knock-out:</b>	Applicable
(a) Prezzo di Knock-out:	75%*VRS <sub>Iniziale</sub> e pari a Euro 0.814
(b) Periodo di Osservazione del Knock-out:	Qualsiasi giorno di negoziazione tra la Data di Inizio del Periodo di Knock-out e la Data di Chiusura del Periodo di Knock-out
(c) Data di Inizio del Periodo di Knock-out:	La Data di <i>Strike</i>

(d) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Inizio del Periodo di <i>Knock-out</i> :	<i>Following Business Day Convention</i>
(e) Data di Chiusura del Periodo di <i>Knock-out</i> :	La Data di Valutazione
(f) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Chiusura del Periodo di <i>Knock-out</i> :	<i>Following Business Day Convention</i>
<b>Evento di Knock-in:</b>	Non Applicable
<b>27. Indici</b>	Non Applicable
<b>28. Merci</b>	Non Applicable
<b>29. Tassi di Cambio</b>	Non Applicable

#### COLLOCAMENTO E OFFERTA

30. Responsabile del Collocamento: sito Internet:	BNP Paribas Succursale di Milano Piazza San Fedele 2, Milano Sito web: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>  A fini di chiarezza si precisa che BNP Paribas Succursale di Milano agirà in qualità di Responsabile del Collocamento ma non agirà in qualità di Collocatore e, pertanto, non collocherà i Titoli al pubblico in Italia.
31. Collocatori: sito Internet:	Banca Carige S.p.A. Via Cassa di Risparmio n. 15 16123 Genova  sito web: <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
32. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	Non Applicable
33. Commissioni di collocamento:	Sarà pagato al Collocatore un ammontare massimo annuo pari allo 1% dell'Ammontare Nozionale dei <i>Certificates</i>
34. Agente di Calcolo:	BNP Paribas Arbitrage SNC
35. Agente di Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, Milano

36. Agente/i per il Pagamento Aggiuntivi:	Non Applicable
37. Destinatari dell'Offerta:	<p>Pubblico in Italia</p> <p>Ogni investitore che non si trovi in Italia dovrà contattare il proprio consulente finanziario per ottenere ulteriori informazioni, e potrà acquistare i <i>Certificates</i> dal proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario.</p>
38. Altri mercati cui ogni Offerta individuale è destinata:	Non Applicable
39. Modalità di collocamento:	Sportelli dei Collocatori
40. Restrizioni alla vendita:	Si vedano le restrizioni descritte al Paragrafo 4.1.10 del Prospetto di Base
41. Periodo di Offerta	Dal 8 marzo 2011 al 31 marzo 2011 (date entrambe incluse).
42. Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta:	Applicable
43. Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del Collocamento e l'Emittente a chiudere anticipatamente l'Offerta:	2.500.000 Euro
44. Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di Chiusura Anticipata dell'Offerta o l'ultimo giorno dell'Offerta:	500.000 Euro
45. Diritto di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Applicable
46. Metodo di comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta Individuale:	Si vedano i metodi applicabili indicati nella Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base
47. Modi di pagamento del Prezzo di Offerta:	<p>I <i>Certificates</i> saranno emessi alla Data di Emissione verso pagamento all'Emittente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.</p> <p>I <i>Certificates</i> sono regolati tramite Monte Titoli e verranno consegnati attraverso il Collocatore alla, o attorno alla, Data di Emissione.</p>
48. Incentivi all'acquisto:	Non Applicable
49. Condizioni cui è subordinata l'offerta:	<p>L'Offerta dei <i>Certificates</i> è condizionata alla loro emissione.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta o cancellare l'emissione dei <i>Certificates</i> per qualsiasi motivo ed in qualsiasi momento, anteriormente o alla Data di Emissione. Resta inteso che, qualora un potenziale</p>

	investitore abbia presentato una richiesta di sottoscrizione e l'Emissente eserciti il proprio diritto di revocare l'offerta, tale potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo i <i>Certificates</i> .
50. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	Applicable
51. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Applicable
52. Modalità di adesione:  [se diverse da quelle previste alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]	Non Applicable
53. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e condizioni di aggiudicazione delle stesse:  [se diversa da quanto previsto al Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]	Non Applicable
54. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Pubblicazione attraverso il sito web <a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a> , alla, o attorno alla, Data di Emissione.
55. Criteri di riparto:	Non sono previsti criteri di riparto predeterminati. Il Collocatore adotterà criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i <i>Certificates</i> richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.  Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano l'ammontare totale dell'Offerta destinato ai potenziali investitori, l'Emissente procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e sosponderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.
56. Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione:	Non Applicable

#### INFORMAZIONI OPERATIVE

57. Clearing System(s):  Depositario/i:	Monte Titoli S.p.A.
58. Dettagli dei <i>Certificates</i> :	
(i) Codice ISIN:	NL0009524990

(ii) Common Code:	Non Applicable
-------------------	----------------

#### ALTRE INFORMAZIONI

59. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	Non Applicable
60. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicable
61. Regime fiscale <sup>1</sup> :	Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base o alle Condizioni Generali
62. Quotazione	Verrà depositata una Domanda per la quotazione dei <i>Certificates</i> su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.
63. Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:	Come determinate da Borsa Italiana e comunque a carico dell'Emittente
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>
65. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
66. Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.
67. Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.

<sup>1</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

68. Luoghi di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano
69. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	<p>Finchè i <i>Certificates</i> non saranno quotati sul mercato SeDeX, BNP Paribas Arbitrage SNC cercherà, in condizioni normali di mercato, di indicare prezzi in acquisto e vendita sui <i>Certificates</i> con uno spread di massimo 1,00%. Tuttavia, non possono esserci garanzie su tali prezzi o sul fatto che BNP Paribas Arbitrage SNC si offrirà di acquistare alcun <i>Certificate</i>.</p> <p>Il soggetto che agirà sul Mercato Sedex in qualità di specialista nel rispetto del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana e delle relative Istruzioni sarà BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</p>
70. Dettagli relativi alla <i>performance</i> del Sottostante e spiegazione dell'effetto sul valore degli Strumenti:	<p>Il Bonus <i>Certificate</i> è un <i>Certificate</i> esercitabile il cui rendimento è legato alla <i>performance</i> dell'Azione Sottostante e prevede un Bonus. La formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti è descritta al § 11. La struttura non prevede la protezione degli importi investiti. Il rendimento di tale <i>Certificate</i> potrebbe essere inferiore al rendimento ottenibile con un investimento diretto nell'Azione sottostante.</p> <p>I <i>Certificates</i> prevedono un valore massimo predefinito (<i>Cap</i>); l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore a tale <i>Cap</i> anche nell'ipotesi di <i>performance</i> positiva del Sottostante.</p> <p>Durante il periodo di mercato secondario, il prezzo del <i>Certificate</i> dipenderà dalle condizioni di mercato e potrebbe essere soggetto a fluttuazioni significative. Durante il periodo di investimento, può darsi che il rendimento dei <i>Certificates</i> sia inferiore al rendimento di un investimento neutrale dal punto di vista del rischio di mercato.</p> <p>Informazioni dettagliate circa la <i>performance</i> storica del Sottostante possono essere ottenute da Reuters e Bloomberg.</p>
71. Ulteriori informazioni incluse eventuali informazioni sull'Emittente:	Non applicabile

### Valore teorico dei *Certificates*. Scomposizione del Prezzo

Il prezzo di tale *Certificate* è così scomponibile:

Opzione	Prezzo
Acquisto di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> 0	95.2 Euro
Acquisto di un'opzione <i>Put</i> "Down & Out" con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale, riferito al <i>Knock-out</i> del <i>Certificate</i> , moltiplicato per il <i>Bonus</i> .	7 Euro
Vendita di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale moltiplicato per il <i>Bonus</i>	- 2.95 Euro
Commissioni di Collocamento	0.75 Euro
<b>Totale: Prezzo di Emissione</b>	<b>100 Euro</b>

Tasso *free risk*: 1.79%

Volatilità: 22.5%

Se, a parità di condizioni, il valore del Sottostante:

-sale del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 103.8 Euro.

-scende del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 96.5 Euro.

Se, a parità di condizioni, la volatilità del Sottostante:

-sale del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 99.2 Euro

-scende del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 100.8 Euro.

Se, a parità di condizioni, la durata del *certificate*:

-è pari a 6 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 102.5 Euro.

-è pari a 9 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 101.75 Euro.

### Esemplificazione dei rendimenti

Si riportano di seguito i valori ipotetici dell'emissione dei *Certificate* emessi il 05 Aprile 2011:

Sottostante	Azioni Telecom Italia
Data di Emissione	05 Aprile 2011
Data di Scadenza	23 Dicembre 2011
Periodo di Offerta	dal 08 Marzo 2011 al 31 Marzo 2011

Valore di Riferimento Iniziale	Pari a 1.25 Euro
Valore di Riferimento Finale	Pari a: Vedere Scenario 1,2, 3 e 4
<i>Bonus:</i>	107.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Cap:</i>	107.5%
<i>Livello Cap:</i>	107.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Knock-out:</i>	75% del Valore di Riferimento Iniziale
Importo Nozionale:	100 Euro

## SCENARIO 1

*Situazione non favorevole all'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e decremento significativo del sottostante

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Telecom Italia alla Data di Valutazione pari a 1.1 Euro (performance negativa -12%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out e applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN}(1.1 \text{ Euro} / 1.25 \text{ Euro}); 107.5\%] = 88 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 88 Euro, con una performance negativa pari a -12%.

## SCENARIO 2

*Situazione intermedia per l'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Telecom Italia alla Data di Valutazione pari a 1.28 Euro (performance positiva +2.4%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN}(1.28 \text{ Euro} / 1.25 \text{ Euro}); 107.25\%] = 102.40 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 102.40 Euro, con una performance positiva pari a +2.40%.

## SCENARIO 3

*Situazione intermedia per l'investitore*

Assenza di Evento di Knock-out e significativo aumento del valore del sottostante (superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Telecom Italia alla Data di Valutazione pari a 1.4 Euro (performance positiva +12%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [107.5\%] = 107.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 107.5 Euro, con una performance positiva pari a +7.5% a fronte di un aumento del valore del Sottostante pari a +12%.

#### SCENARIO 4

*Situazione favorevole all'investitore:*

Assenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Telecom Italia alla Data di Valutazione pari a 1.28 Euro (performance positiva +2.40%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [ \text{MAX} (107.5\% ; (1.28 \text{ Euro} / 1.25 \text{ Euro})) ] = 107.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 107.5 Euro, con una performance positiva pari a +7.5%.

\*\*\*

#### Performance storica del Sottostante Telecom Italia

Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di dodici mesi (dal 05 Marzo 2010 al 04 Marzo 2011) del Sottostante Telecom Italia considerato nelle sopraesposte simulazioni.



I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future.

\*\*\*

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., in qualità di Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

Stefano Sbranchella

(Firma Autorizzata)

Dario Savoia

(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E' ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI *BONUS CERTIFICATES*.

## **ALLEGATO 1**

### **INFORMAZIONI SULLE AZIONI**

Nome dell'emittente dei titoli sottostanti:

**Telecom Italia S.p.A.**

Il Gruppo Telecom Italia opera in tutta la filiera dei servizi di comunicazione avanzata: telecomunicazioni fisse, mobili ed internet, con i brand Telecom Italia, TIM e Virgilio; multimedialità e televisione (La7, MTV Italia); office & system solutions (Olivetti); ricerca e sviluppo (Telecom Italia Lab). Il Gruppo è presente in Europa, bacino Mediterraneo e Sud America.

**Indirizzo:**

Piazza degli Affari n.2

20123 Milano

**Sito Internet:** [www.telecomitalia.com](http://www.telecomitalia.com)

Codice ISIN del sottostante:

IT0003497168

Luogo in cui possono essere ottenute informazioni sul sottostante

La performance passata e futura e la volatilità delle Azioni sono anche disponibili su Reuters e Bloomberg.

Informazioni post-emissione:

L'Emittente non intende fornire informazioni post-emissione.

## ALLEGATO 2

### NOTIFICA DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

(da completare da parte dell'Intermediario Correntista, e controfirmato dal Portatore dei *Certificates* per una valida rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates*)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

**Fino a 30.000 BONUS CAP CERTIFICATES legati ad azioni Telecom Italia**

Codice ISIN: NL0009524990 (i "Certificates")

A: [•]  
(l'Agente di Pagamento)

Fax n.: [•]

Il sottoscritto Intermediario Correntista

---

comunica di rinunciare all'esercizio automatico dei diritti conferiti dai *Certificates* ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, come modificato e/o aggiornato dalle applicabili Condizioni Definitive applicabili (Le Condizioni dei *Certificates*).

Numero di Serie dei *Certificates*: [•]

Numero dei *Certificates* soggetti alla presente rinuncia: [•]

Il sottoscritto riconosce che se la presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio non è completa ed inviata come disposto nelle Condizioni dei *Certificates* o si considera incompleta o non è redatta in una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente di Pagamento), sarà considerata nulla.

Se la presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio viene successivamente corretta in modo da soddisfare l'Agente di Pagamento, sarà considerata come una Nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio depositata al momento in cui tale correzione è stata inviata all'Agente di Pagamento.

Le espressioni definite nel Regolamento dei *Certificates* avranno lo stesso significato alle stesse attribuito nella presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio.

Luogo e data: [•]

---

Firma dell'Intermediario Correntista

---

Firma del Portatore

**ALLEGATO 3**

**REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES**

*I Certificates offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del presente regolamento così come di volta in volta supplementate ed integrate dalle previsioni di cui alle Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il Regolamento).*

*Il Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Certificates ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Certificates, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Certificates oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.*

Il presente regolamento, come integrato dalle relative Condizioni Definitive (il **Regolamento**), disciplina i *Certificates* di tipo Europeo aventi Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (il **Sottostante**).

I *Certificates* possono essere:

- I) *Bonus*;
- II) *Bonus* con Fattore di Partecipazione;
- III) *Bonus* di tipo *Clquiet*;
- IV) *Bonus* di tipo *Rebound*;
- V) *Bonus* di tipo *Protection*;
- VI) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*.

(i *Bonus Certificates*).

I *Bonus Certificates* possono, inoltre, essere:

- (a) del tipo "quanto" (i *Quanto Bonus Certificates*), o
- (b) del tipo "non – quanto" (i *Bonus Certificates*).

I *Quanto Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento. I *Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante è valorizzato nella valuta del mercato di riferimento.

L'utilizzo di seguito dell'espressione "*Certificates*" indicherà congiuntamente sia i *Quanto Bonus Certificates*, sia i *Bonus Certificates*.

I *Certificates* possono prevedere un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*, ovvero la differenza tra un fattore predeterminato e il Cap per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*), indicato nelle Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva (negativa per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*) del Sottostante (*Certificates con opzione Cap*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* potranno prevedere, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, l'utilizzo di un'opzione di tipo *Worst-Of* (*Certificates con opzione Worst-Of*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono, inoltre, prevedere la possibilità di scadenza anticipata automatica (*Certificates con opzione Autocallable*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più importi premio, in misura predeterminata, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza ovvero al verificarsi di una o più condizioni (*Certificates con Opzione Premio*).

I *Certificates* vengono offerti e/o quotati da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**) nell'ambito del programma di offerta e/o quotazione di *Certificates* redatto in conformità alle

previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**) e sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas (il **Garante**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Certificates* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto
- Sezione II: Condizioni Generali.

## AVVERTENZE IMPORTANTI RELATIVE AL PERIODO PRECEDENTE L'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DEI *BONUS CERTIFICATES*

L'Emittente potrà (a) richiedere l'ammissione a quotazione di alcune Serie presso il mercato telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato, o (b) in alcuni casi, procedere all'offerta al pubblico di una Serie e successivamente richiedere o meno l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive.

L'eventuale ammissione a quotazione dei *Bonus Certificates* presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX), avverrà con provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Pertanto:

- il rinvio nel presente Regolamento alla negoziabilità in borsa dei *Bonus Certificates* è subordinato all'ammissione alla quotazione dei medesimi;
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione, ogni comunicazione da effettuarsi ai Portatori ai sensi del Regolamento, verrà effettuata dall'Emittente esclusivamente tramite pubblicazione sul suo sito internet indicato nelle Condizioni Definitive (e non anche, tramite avviso di borsa);
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione tutti gli obblighi e oneri di comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. o di consultazione con quest'ultima incombenti sull'Emittente non troveranno applicazione;
- le modifiche al Regolamento di cui all'articolo 5.3 delle Condizioni Generali si intenderanno validamente effettuate senza necessità di preventiva comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A. qualora, o fino a quando la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione;
- l'Emittente si riserva di apportare le modifiche al Regolamento che siano richieste ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie ovvero ai fini della pubblicazione delle Condizioni Definitive della relativa Serie.

Le previsioni del presente Regolamento si applicano ai *Certificates* come modificate, supplementate ed integrate in tutto o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le **Condizioni Definitive**).

## (I) CONDIZIONI DI PRODOTTO

### 1. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini sotto elencati avranno il significato di seguito indicato:

**Agente di Calcolo** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, ai sensi delle previsioni dell'Articolo 5 delle Condizioni Generali;

**Agente di Pagamento** indica BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, soggetto alle previsioni di cui all'Articolo 5 delle Condizioni Generali.

**Azioni Italiane** indica le azioni negoziate sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

**Bonus** indica il valore percentuale come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Borsa di Riferimento** indica la borsa sulla quale il Sottostante è negoziato;

**Borsa Italiana** indica Borsa Italiana S.p.A.

**Cap**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Cap*, indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

**Componente/i** indica, ove il Sottostante sia costituito da un Paniere, i sottostanti che compongono tale Paniere;

**Condizione di Pagamento dell'Importo Premio** indica il fatto che, ad una Data di Valutazione dell'Importo Premio, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al valore indicato nelle Condizioni Definitive;

**Condizioni Definitive** indica le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Certificates*. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alla CONSOB in occasione di ogni singola offerta e/o quotazione, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emittente, tramite avviso integrativo (l'**Avviso Integrativo**) che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, nonché negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Le Condizioni Definitive comprendono gli Allegati I, II e III;

**Data di Emissione** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive in riferimento alla relativa Serie;

**Data/e di Osservazione** indica la/e data/e ovvero la periodicità delle osservazioni (e.g. settimanale, mensile, ecc.) specificata/e nelle Condizioni Definitive con riferimento al Periodo di Osservazione dello *Strike* ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, indica la/e data/e, come specificata/e nelle relative Condizioni Definitive;

**Data di Pagamento** indica, con riferimento ad ogni Serie, il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione;

**Data/e di Pagamento dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Record dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di *Record* dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Valutazione dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Valutazione dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data di Scadenza** indica, per ciascuna Serie, il giorno specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo a tale data;

**Data di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, la data specificata nelle Condizioni Definitive nella quale l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica è liquidato;

**Data di Strike** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data di Valutazione** indica, ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Giorno di Negoziazione precedente la Data di Scadenza, per l'ipotesi di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica. Per qualsiasi altro Sottostante, indica la Data di Scadenza nel caso di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica;

**Determining Future Exchange (Borsa di Negoziazione dei Contratti Future)** indica la borsa sulla quale sono negoziati i derivati sul Sottostante, come determinata dall'Agente di Calcolo tenendo conto della liquidità di tali derivati;

**Emitente** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda;

**Evento di Knock-in:** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-in* durante il Periodo di

Osservazione del *Knock-in*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> raggiunga il valore di *Knock-in*. L'Evento di *Knock-in* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di *Knock-out*:** indica il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-out* durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> raggiunga il valore di *Knock-out*. L'Evento di *Knock-out* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, il fatto che in qualunque Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pari o maggiore al Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Al verificarsi di tale evento, i *Certificates* saranno rimborsati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nell'articolo 4 delle Condizioni di Prodotto;

**Evento di Turbativa del Mercato** indica ogni evento che ai sensi dell'articolo 5 delle Condizioni di Prodotto costituisce un Evento di Turbativa del Mercato, salvo diversamente previsto nelle Condizioni Definitive;

**Fattore di Partecipazione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione, il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive.

**Garante** indica BNP Paribas, con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia;

**Giorno Lavorativoo Giorno Bancario** indica il giorno in cui le banche sono aperte a Milano, salvo ove diversamente specificato nelle rilevanti Condizioni Definitive;

**Giorno di Negoziazione**, indica il giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni;

**Importo di Liquidazione** indica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da corrispondere all'investitore alla Data di Pagamento per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, determinato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate all'Articolo 3 che segue e nelle Condizioni Definitive;

**Importo di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive;

**Importo Nozionale** indica l'ammontare nominale di ciascun *Certificate*;

**Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, da corrispondere a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Premio al soggetto che risulterà essere il Portatore dei *Certificates*, secondo le risultanze dei registri di Monte Titoli, alla rilevante Data di *Record* dell'Importo Premio;

**Indici Italiani** indica gli indici gestiti da Borsa Italiana o da società che hanno concluso accordi con Borsa Italiana;

**Liquidazione** indica il pagamento in contanti dell'Importo di Liquidazione;

**Livello Bonus** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello Cap** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Cap*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello di Protezione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Protection*, la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante indicata nelle Condizioni Definitive;

**Lotto Minimo di Esercizio** indica, il numero di *Certificates* specificato nelle relative Condizioni Definitive;

**Mercato di Riferimento** indica i mercati regolamentati presso i quali i contratti di *merci* sono negoziati;

**Notifica di Rinuncia all'Esercizio** indica la notifica di cui all'Articolo 6 delle Condizioni di Prodotto redatta sulla base del modello incluso nell'Allegato 2 del Prospetto di Base;

**Paniere** indica, nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati a più Sottostanti, l'insieme di questi ultimi;

**Periodo di Osservazione del Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione del Knock-out** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione dello Strike** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Portatore** indica l'investitore nei *Certificates*;

**Prezzo di Emissione** indica, con riferimento ad ogni singola Serie, il prezzo dei *Certificates*, come determinato dall'Emittente, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Serie** indica ciascuna serie di *Certificates* offerta/quotata ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN;

**Sottostante** indica, per ciascuna Serie, il sottostante specificato nelle Condizioni Definitive. In particolare il Sottostante potrà essere scelto tra le seguenti categorie:

- Azioni;

- Indici;

- *merci*;

- Tassi di Cambio;

ovvero essere un Paniere di tali Sottostanti.

**Spesa** indica, in relazione ad un *Certificate*, qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei *Certificates* (comprese quelle dovute all'intermediario);

**Substitute Future Exchange** (Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei *Contratti Future*) indica la borsa specificata dall'Agente di Calcolo in caso di cambio sostanziale nelle condizioni di mercato della *Determining Future Exchange*;

**Tasso di Cambio** indica, con riferimento a Sottostanti espressi in Valuta diversa dall'Euro, il tasso applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare della Valuta di Riferimento del Sottostante nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione. In particolare sarà preso in considerazione l'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37;

**Valore di Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Knock-out** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento** indica, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive e quanto riportato dall'articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, il prezzo del Sottostante, e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo senza prendere in considerazione cambi pubblicati successivamente. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato e pubblicato da Borsa Italiana. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da azioni diverse dalle Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale di chiusura come determinato e pubblicato dalla Borsa di Riferimento. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale d'apertura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da indici diversi dagli Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale di chiusura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il sottostante sia costituito da Tassi di Cambio, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base dell'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Ove il sottostante sia costituito da merci il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale del Sottostante sul Mercato di Riferimento come calcolato dal soggetto che gestisce tale mercato, come specificato nelle Condizioni Definitive.

**Valore di Riferimento Iniziale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere alla Data di *Strike* o il minore tra i Valori di Riferimento del Sottostante rilevati durante il Periodo di Osservazione dello *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento Finale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Valutazione;

**Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, il valore specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valuta dei Certificates** indica la valuta nella quale i *Certificates* sono denominati;

**Valuta di Riferimento del Sottostante** indica, per ciascuna Serie relativa ai *Quanto Bonus Certificates*, l'Euro quale valuta scelta convenzionalmente per esprimere il Sottostante, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai *Bonus Certificates* indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive; la Valuta di Riferimento del Sottostante rappresenta la divisa di denominazione del Sottostante;

**Valuta di Liquidazione** indica l'Euro.

**Worst-Of** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Worst-Of*, il meccanismo per cui, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* alla Data di Valutazione di più Componenti del Paniere indicate nelle Condizioni Definitive.

## 2. Forma e trasferimento dei *Bonus Certificates*

I *Certificates* sono emessi in regime di dematerializzazione ed accentratati presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative.

I *Certificates* sono liberamente trasferibili mediante registrazione sui conti accesi dai depositari o da società aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A. e possono essere trasferiti in lotti almeno pari al Lotto Minimo di Esercizio, indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, o suoi multipli interi, o a seconda dei casi in misura pari ad almeno un Lotto Minimo di Negoziazione dei *Certificates*, o suoi multipli interi, determinato da Borsa Italiana.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 3. Importo di Liquidazione

Ai fini delle formule che seguono, varranno le seguenti definizioni, aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Regolamento dei *Certificates*

**VRS<sub>Finale</sub>** indica il Valore di Riferimento Finale.

**VRS<sub>Iniziale</sub>** indica il Valore di Riferimento Iniziale.

### (A) *Bonus Certificates* (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \left[ \text{MAX} \left( \text{Bonus}; \frac{\text{VRS}_{\text{Finale}}}{\text{VRS}_{\text{Iniziale}}} \right) \right]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{\text{VRS}_{\text{Finale}}}{\text{VRS}_{\text{Iniziale}}}$$

### (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}; \text{Cap})]$$

\*\*\*

#### (B) *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Bonus}$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \{\text{Bonus} + (\frac{VRS_{Finale} - \text{LivelloBonus}}{VRS_{Iniziale}} \times \text{Fattore di Partecipazione})\}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

\*\*\*

#### (C) *Bonus Certificates* di tipo *Clquet*

##### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

3) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX} (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX} (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se si è verificato l'Evento di *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN} (\text{Cap}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX} (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

5) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

\*\*\*

## (D) *Bonus Certificates* di tipo *Rebound*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}}); \text{Cap})]$$

\*\*\*

## (E) *Bonus Certificates* di tipo *Protection*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

\*\*\*

**(F) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse***

**(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{MAX}(0; ([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}))$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times ([\bullet]\% - \text{Cap})$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{MAX}(0; [\text{MIN}([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}); ([\bullet]\% - \text{Cap})])$$

\*\*\*

Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.

\*\*\*

#### Rendimento nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere di Sottostanti

Se il Sottostante è costituito da un Paniere  $VRS_{Iniziale}$  e  $VRS_{Finale}$  avranno il seguente significato:

$VRS_{Iniziale}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=n} w_i \times (Componente_{i,Initial} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove:

$Componente_{i,Iniziale}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

$n$  indica il numero dei Componenti del Paniere.

$W_i$  indica il peso del singolo Componente del Paniere.

$VRS_{Finale}$  indica il Valore di Riferimento Finale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=n} w_i \times (Componente_{i,Final} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove

**Componente<sub>i</sub>Final** è il Valore di Riferimento Finale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

\*\*\*

### Rendimento nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of*

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione di tipo *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti<sub>i</sub> del Paniere, alla Data di Valutazione.

In particolare,  $\frac{VRS_{Final}}{VRS_{Iniziale}}$  avrà il seguente significato:

$$\min_{i=1 \text{ a } n} \left( \frac{\text{Componente}_{iFinal}}{\text{Componente}_{iInitial}} \right)$$

Inoltre, l'Evento di *Knock-out* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-in*.

### 4. Scadenza Anticipata Automatica e Opzione Premio

Al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica, ove previsto nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Evento di Scadenza Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: ad una delle, ovvero ad ogni, Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pario o superiore al Valore di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

#### Opzione Premio

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio, in misura predeterminata, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio ovvero al verificarsi della/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

### 5. Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti

Salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive le seguenti previsioni sugli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti si applicano ai *Certificates*.

#### 5.1 Eventi di Turbativa

(1) Se si verifica un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione e/o alla Data di *Strike* e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica,

la Data di Valutazione e/o la Data di *Strike* e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, sarà posticipata al successivo Giorno Lavorativo secondo quanto previsto al seguente punto 2. Qualsiasi Data di Pagamento relativa a tale Data di Valutazione sarà conseguentemente posticipata.

(2) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa continui (i) con riferimento alla Data di *Strike* (ove applicabile), per un periodo maggiore (il **Periodo di Tempo**) rispetto a quello specificato nelle Condizioni Definitive oppure (ii) con riferimento alla Data di Valutazione e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, 8 (otto) Giorni Lavorativi consecutivi, l'ultimo giorno del Periodo di Tempo o l'ottavo Giorno Lavorativo verranno considerati rispettivamente la Data di *Strike* o la Data di Valutazione e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, ciò nonostante il caso in cui in tale data si verifichi un Evento di Turbativa, e l'Emitente in buona fede e con ragionevole discrezione determinerà, o farà determinare dall'Agente di Calcolo l'equo valore di mercato del Sottostante affetto da un Evento di Turbativa. Il Valore di Riferimento richiesto per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà calcolato in conformità alle prevalenti condizioni di mercato alle 10:00 a.m. (ora di Milano) nell'ottavo giorno sulla base dell'ultimo Valore di Riferimento immediatamente antecedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa disponibile per l'Emitente o per l'Agente di Calcolo, considerando la posizione economica dei Portatori.

In ogni caso, se entro tali 8 Giorni Lavorativi scadono strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili che sono pagati sulla *Determining Future Exchange*, il prezzo di liquidazione stabilito dalla *Determining Future Exchange* per tali strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Importo di Liquidazione. In tale caso la data di scadenza degli strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà considerata come Data di Valutazione.

**(5) Evento di Turbativa di Mercato** significa:

**- in caso di azioni come Sottostante:**

- (i) la sospensione o la restrizione della negoziazione nel Sottostante nella Borsa di Riferimento; oppure
- (ii) in generale la sospensione o la restrizione della negoziazione in uno strumento derivato connesso al Sottostante sulla *Determining Futures Exchange*.

**- in caso di indici come Sottostante**

- (i) in generale la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati sui quali i titoli che coimpongono il Sottostante sono quotati o negoziati, oppure sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati, oppure
- (ii) in relazione ad un numero significativo di titoli individuali che formano il Sottostante, la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o i mercati sui quali tali titoli sono negoziati sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati; oppure
- (iii) la sospensione o la mancata determinazione del Sottostante come risultato di una decisione dello *Sponsor* dell'Indice.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa di Riferimento.

**- in caso di *merci* come Sottostante**

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni o della determinazione del prezzo relativo al Sottostante sul Mercato di Riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di uno strumento derivato legato al Sottostante sulla *Determining Future Exchange*, oppure
- (iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative al Sottostante).

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni di calcolo sul Mercato di Riferimento non costituisce un Evento di Turbativa a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole del Mercato di Riferimento.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante**

- (i) la mancanza di determinazione e pubblicazione del tasso di cambio per il Sottostante da parte della Banca Centrale di riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione nelle negoziazioni di valute estere nei confronti di almeno uno delle due valute del tasso di cambio del Sottostante (incluse opzioni) o la restrizione nella possibilità di convertire le valute espresse con tale tasso di cambio o l'effettiva impossibilità di ottenere una quotazione di tale tasso di cambio;
- (iii) qualsiasi altro evento i cui effetti commerciali sono simili a quelli elencati sopra, a tal punto che gli eventi sopra menzionati sono considerati sostanziali dall'Agente di Calcolo.

## **5.2 Eventi rilevanti**

**- in caso di indici come Sottostante**

- (1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà il Sottostante con le relative previsioni applicabili di volta in volta (l'*Index Concept*), come elaborate e mantenute dallo *Sponsor* dell'Indice come il rispettivo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del livello del Sottostante da parte del rispettivo *Sponsor* dell'Indice o dell'Agente di Calcolo dell'Indice. Lo stesso si applica se durante la vita dei *Certificates* vengono effettuati o si verificano cambiamenti rispetto al calcolo del Sottostante, la composizione e/o il valore dei prezzi sulla base dei quali il Sottostante è calcolato, o se vengono assunti altri tipi di misure, che hanno un effetto sull'*Index Concept*, salvo diversamente previsto dalle previsioni seguenti.

- (2) Cambiamenti nelle modalità di calcolo del Sottostante (incluse modifiche) o nel rispettivo *Index Concept* non risulteranno come eventi rilevanti al fine di determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, salvo che il nuovo relativo *Index Concept* o calcolo del Sottostante non sia, quale risultato di un cambiamento (inclusa ogni rettifica), secondo la ragionevole valutazione dell'Agente di Calcolo, più paragonabile al precedente *Index Concept* o modalità di calcolo. Nel valutare la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione le rettifiche negli strumenti derivati legati al

Sottostante al momento applicate dalla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati sul Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può essere modificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata o sostituita da un altro Sottostante. Il metodo di modifica per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellata e/o sostituita da un altro Sottostante, l'Agente di Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione, stabilire quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica (il **Sottostante Sostitutivo**), rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Il Sottostante Sostitutivo e il primo momento della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Sottostante Sostitutivo.

(4) Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor* dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Sponsor dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Sponsor* dell'Indice. Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo Agente di Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo dell'Indice avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice.

(5) Nel caso in cui l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto delle modifiche nel metodo di determinazione del Sottostante, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile il Sottostante Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente di Calcolo, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo avrà 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (l'**Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e con ragionevole discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente di Calcolo secondo la propria buona fede con sua ragionevole discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **- in caso di azioni come Sottostante**

(1) L'Agente di Calcolo sarà autorizzato, a sua ragionevole descrizione, a modificare il metodo per la determinazione dell'Importo di Liquidazione al verificarsi dei seguenti eventi:

- la società che ha emesso il Sottostante o un terzo attui una misura, basata sul cambiamento della situazione legale, economica, in particolare un cambiamento negli *assets* o nel capitale della società, che potrebbe avere effetto sul Sottostante, a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo (ad esempio aumento di capitale a fronte di conferimenti in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi sociali, distribuzione di dividendi speciali, frazionamento azionario, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni, offerte pubbliche); oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una chiusura anticipata dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante, oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante.

Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo tiene in considerazione la modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante al momento effettuata sulla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati legati al Sottostante non sono soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà successivamente pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(2)     Nel caso in cui:

- la quotazione del Sottostante sulla Borsa di Riferimento sia discontinua e non possa essere determinata nessuna Borsa di Riferimento sostitutiva o *Substitute Future Exchange*; oppure
- l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere effettuata per tener conto della misura attuata dalla società che ha emesso il Sottostante o dalla rilevante terza parte,

l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'**Ammontare di Cessazione**). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo dovrà determinare e pubblicare, entro 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento, l'**Ammontare di Cessazione**. L'**Ammontare di Cessazione** sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

**- in caso di *merci* come Sottostante:**

- (1)     la base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica saranno *merci* specificate come Sottostanti con il metodo di calcolo della determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di composizione, di qualità, di quantità o di valuta di negoziazione di date di scadenza).

(2) Se, secondo la ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, il metodo di determinazione del prezzo o le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sono cambiate tanto che il nuovo metodo di determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sia, come risultato di un cambio, non più paragonabile al precedente metodo o condizione, l'Agente di Calcolo ha il diritto di modificare il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di tale cambiamento. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione la rettifica dei rispettivi strumenti derivati, che siano legati al Sottostante, al momento effettuata *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati oggetto del Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può anche essere rettificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata nel Mercato di Riferimento. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellato sul Mercato di Riferimento ma ripristinato su un altro mercato che l'Agente di Calcolo considera appropriato secondo la sua ragionevole discrezione (il **Mercato di Riferimento Sostitutivo**), l'Agente di Calcolo potrà determinare quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, modificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. In tale caso, l'Agente di Calcolo ha la facoltà di modificare il metodo o la formula per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di qualsiasi differenza nel metodo di calcolo del prezzo di riferimento o delle condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento Sostitutivo, paragonate ai metodi e alle condizioni applicabili sul Mercato di Riferimento. Il Mercato di Riferimento Sostitutivo e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Mercato di Riferimento Sostitutivo.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante:**

(1) Nel caso in cui il Sottostante non sia più determinato e pubblicato dal *Fixing Sponsor* ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Fixing Sponsor**), l'Agente per il Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Fixing Sponsor*.

In caso di nomina di un Nuovo *Fixing Sponsor*, ogni riferimento al *Fixing Sponsor* nel presente Regolamento, in virtù del contesto, dovrà essere inteso come riferimento al Nuovo *Fixing Sponsor*.

(2) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che (i) una sostituzione del *Fixing Sponsor* non è possibile, o (ii) a causa di speciali circostanze o forza maggiore (come catastrofi, guerre, terrorismo, sommosse, restrizioni alle operazioni di

pagamento, recepimento nell'Unione Monetaria Europea della valuta utilizzata per il calcolo) ed altre circostanze che hanno un impatto simile sul Sottostante, la determinazione attendibile del Sottostante è impossibile o impraticabile, l'Emissore ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio. Se i *Certificates* sono in questo modo cancellati l'Emissore rimborserà ad ogni Portatore un ammontare in relazione ad ogni *Certificate* posseduto in cui ammontare è l'Ammontare di Cessazione in un giorno selezionato dall'Emissore secondo buona fede e a sua assoluta discrezione e considerando l'evento rilevante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, in buona fede e a sua assoluta discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà rimborsato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

## **6. ESERCIZIO DEI CERTIFICATES**

### **6.1. Esercizio automatico a Scadenza**

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza e troverà applicazione quanto previsto di seguito. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla data di scadenza secondo le presenti disposizioni.

### **6.2. Rinuncia all'esercizio automatico a Scadenza**

#### **6.2.1 Validità della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

Nonostante quanto previsto al punto 6.1 che precede, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico mediante notifica di rinuncia da inviare attraverso l'intermediario titolare del conto presso Monte Titoli S.p.A. (l'**Intermediario Correntista**).

L'Intermediario Correntista invierà la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato 2 al Prospetto di Base, all'Agente di Pagamento, insieme ad una copia per l'Emissore.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili. In particolare, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio dovrà essere inviata entro le ore 10.00 della Data di Scadenza ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane o Indici Italiani, altrimenti, entro le ore 17.00 del Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Valutazione. Una volta inviata la Notifica di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Notifica di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente articolo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente di Pagamento entro il limite descritto nel seguente capoverso.

**Ove il diritto di rinuncia all'esercizio automatico non fosse validamente esercitato, troverà applicazione l'esercizio automatico dei *Certificates*, secondo le modalità sopra previste.**

#### **6.2.2 Valutazioni**

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Notifica di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente, per l'Intermediario Correntista e per il Portatore. Le Notifica di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Notifica di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente di Pagamento.

Laddove l'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ritenga che la Notifica di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile all'Intermediario Correntista.

#### **6.2.3 Trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

La trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio attraverso l'Intermediario Correntista costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore di rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates* in questione.

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio non può essere ritirata una volta ricevuta dall'Agente di Pagamento. A seguito della trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

#### **6.3 Liquidazione**

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, o in sostituzione dal Garante, attraverso l'Intermediario Correntista l'Importo di Liquidazione al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento, ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica in caso di Scadenza Anticipata Automatica.

Ai fini delle presenti Condizioni di Prodotto e ai sensi di quanto segue, il pagamento dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà effettuato dall'Agente di Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo il rilevante importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie di Monte Titoli, come di volta in volta vigenti.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento è effettuato in conformità alle previsioni di cui all'articolo 6 delle Condizioni Generali.

#### **6.4 Responsabilità dell'Emittente, dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento. Diritti sul Sottostante**

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del presente Regolamento.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente Pagamento e dall'Agente di Calcolo, ai sensi del presente Regolamento avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

L'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

#### **6.5 Spese**

Qualunque tassa, imposta, commissione e/o Spesa eventualmente dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio di ciascun *Bonus Certificate* (comprese quelle dovute all'intermediario negoziatore) saranno a carico del rispettivo Portatore.

Con riferimento ad eventuali commissioni dovute in connessione alla sottoscrizione dei *Certificates* si rinvia a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

#### **6.6 Rischi di esercizio e di liquidazione**

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, così che l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli o altro sistema di gestione centralizzata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

#### **6.7 Lotto di Esercizio**

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive, o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

### **7 Legge regolatrice e giurisdizione**

I *Certificates* sono regolati dalla legge italiana.

Le corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

## **(II) CONDIZIONI GENERALI**

### **1. Carattere contrattuale dei *Certificates***

I diritti connessi ai *Certificates* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei *Certificates* sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantite da BNP Paribas (il **Garante**).

## **2. Estinzione Anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente all'equo valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede e secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **3. Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Certificates* così acquistati.

## **4. Comunicazioni**

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente indicato nelle Condizioni Definitive.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates*, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione sostanziale connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

## **5. Nomina e revoca dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento**

### **5.1 Agente di Calcolo**

L'Emittente si riserva il diritto di nominare un nuovo ente che svolga le funzioni di Agente di Calcolo, posto che la revoca del mandato diverrà efficace solo successivamente alla nomina del nuovo Agente di Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente di Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività ad un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente di Calcolo.

### **5.2 Agente di Pagamento**

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente di Pagamento ovvero di nominare ulteriori Agenti di Pagamento, posto che la revoca del mandato diverrà efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente di Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente di Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Pagamento agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

### **5.3 Modifiche al Regolamento**

L'Emittente potrà apportare modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **6. Imposte e tasse**

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'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, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dalla liquidazione dei *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12.5%.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale le plusvalenze derivanti dai *Certificates* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES.

In conformità ad una differente interpretazione della vigente normativa fiscale, i *Certificates* potrebbero essere considerati come titoli "atipici" ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 5 del Decreto Legge 30 settembre 1983, n. 512, convertito nella Legge 25 novembre 1983, n. 649, e i pagamenti di importi di liquidazione, premi e gli altri proventi relativi ai *Certificates* potranno essere assoggettati a ritenuta in Italia, con l'aliquota del 27%.

## 7. Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 8. Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Certificates* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il *Sostituto*) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- che le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da BNP Paribas, che si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a garantire tali obbligazioni sottoscrivendo la garanzia fornita in bozza a Borsa Italiana S.p.A. in sede di rilascio del giudizio di ammissibilità del Programma;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Certificates* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nel Regolamento andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

## 9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nel Regolamento non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

## 10. Definizioni

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* di cui al presente Regolamento.



**BNP PARIBAS**

**Condizioni Definitive**

**Relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 BONUS CAP CERTIFICATES legati ad azioni Fiat**

emessi da

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione  
di "BONUS CERTIFICATES" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle  
seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi ; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui  
Documento di Registrazione è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli  
strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

**Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data 8 marzo 2011**

*La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti, di seguito indicati ai punti 30 e 31.*

\* \* \*

*I Certificates non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai Certificates o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuracy del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.*

L'offerta dei Certificates è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o

soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Bonus Certificates* di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II, del Prospetto di Base relativo al Programma di *Bonus Certificates* depositato presso la CONSOB in data 22 dicembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10101001 del 9 dicembre 2010, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di *Bonus Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

*Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.*

*Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI *BONUS CERTIFICATES*

I *Certificates* non offrono alcun rendimento garantito.

I *Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo (cioè automatico a scadenza) (i *Bonus Certificates*).

### *Bonus Certificates*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione che deriva dalla *performance* del Sottostante e dal Bonus e dal fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o sia sceso al di sotto di, un determinato valore (il **Valore di Knock-out**) durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out* ovvero alla Data di Valutazione (l'**Evento di Knock-out**).

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere, a condizione che non si sia verificato l'*Evento di Knock-out*, un rendimento pari al maggiore tra un Bonus predeterminato e la *performance* del Sottostante vale a dire il Valore di Riferimento Finale dello stesso rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.

Qualora si sia verificato l'evento di *Knock-out*, il rendimento dei *Bonus Certificates* sarà pari alla *performance* del Sottostante vale a dire al Valore di Riferimento Finale dello stesso rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.

Quanto sopra detto costituisce la caratteristica comune di tutti i *Bonus Certificates*, fermo restando le peculiarità di ciascuna tipologia di *Certificates*, come di seguito di volta in volta specificato.

\*\*\*

### *Opzione Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata.

\*\*\*

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alla Sezione III, Capitolo 2, paragrafo 2.2 (*Esemplificazioni del funzionamento dei Certificates ed esempi delle variazioni di valore dell'investimento*) del Prospetto di Base (i) per la descrizione degli scenari di rendimento, (ii) per la descrizione della ripartizione delle varie componenti opzionali costitutive dei *Certificates*.

## RISCHI GENERALI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati ad un investimento nei *Certificates* oggetto del presente Prospetto di Base ed all'esercizio dei rispettivi diritti.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa non recuperare in tutto o in parte, alla Data di Scadenza, le somme investite nei *Certificates* (si veda, di seguito, il "Rischio di perdita delle somme investite").

Poiché l'apprezzamento di tale rischiosità da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità, è necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non in linea con la propria situazione finanziaria e patrimoniale.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in *Certificates*, prima di effettuare investimenti di tal genere. Tali rischi includono, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al Tasso di Cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi. Gli investitori dovrebbero assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei *Certificates*, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento, nonché (iii) la tipologia del Sottostante.

I potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* a fini di copertura contro rischi di mercato associati al Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di una strategia di copertura del genere. Il valore ed i termini dei *Certificates*, ad esempio, ed il valore del Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

E' auspicabile che i potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* abbiano una esperienza in strumenti finanziari di tal genere e nel relativo Sottostante.

## FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI *CERTIFICATES*

### Rischio di perdita delle somme investite

Nel caso in cui la *performance* del Sottostante sia negativa l'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di perdita delle somme investite.

Nell'eventualità che il valore del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia pari a zero, il valore del *Certificate* sarà pari a zero.

### Rischio di prezzo - valore del sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i *Certificates* sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei *Certificates*, una diminuzione del valore del Sottostante dovrebbe determinare una diminuzione del prezzo dei *Certificates* (e viceversa in caso di aumento).

In particolare, in presenza di una *performance* negativa del Sottostante e del verificarsi dell'Evento di *Knock-out*, il Portatore riceverà un ammontare inferiore rispetto all'ammontare investito.

Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori. In tal senso, cambiamenti nel valore del Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei *Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore del Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione. I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi del suo andamento futuro.

In ultima analisi, si può affermare che il valore dei *Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cambio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento - si vedano al riguardo i successivi paragrafi *Rischio di estinzione anticipata e liquidazione*, *Rischio di Eventi di Turbativa del Mercato*, *Rischio di annullamento dei Certificates a seguito di Eventi Rilevanti*), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'Emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori. Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti dei *Certificates* contenute nel Prospetto di Base e le simulazioni relative al valore dei *Certificates* al variare del valore del Sottostante. Per ulteriori esemplificazioni, si rinvia al seguente paragrafo *Esemplificazioni dei rendimenti*.

### Rischio di liquidità

I *Certificates* potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente richiederà l'admissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato.

Nel caso di quotazione, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati con riferimento al ruolo di *market maker* per i *Bonus Certificates* (il *Market Maker* o lo Specialista sul Mercato SeDeX), si impegnerà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni (obblighi di *spread*), per un quantitativo almeno pari al lotto minimo di negoziazione determinato da Borsa Italiana S.p.A. e secondo la tempistica specificata nelle Istruzioni medesime. Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni i casi in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici compatti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione del Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

Nelle ipotesi in cui i *Certificates* siano quotati presso il SeDeX o altri mercati regolamentati, oppure negoziati in sede di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente e l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti del Portatore, si segnala che i *Certificates* potrebbero comunque presentare problemi di liquidità, per cui potrà verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

### Rischio di costi relativi a commissioni o altre spese

L'investitore potrebbe dover sostenere commissioni ed altri oneri operativi in sede di sottoscrizione, di cui è data informativa nelle presenti Condizioni Definitive, nonché in sede di successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei *Certificates*. Tali costi (in particolare in caso di un basso valore dell'operazione) potrebbero comportare un onere comparativamente alto, riducendo in tal modo, in maniera significativa, l'Importo di Liquidazione dei *Certificates*. A tale proposito, si segnala che, ove l'investitore non ritenesse finanziariamente conveniente ricevere l'Importo di Liquidazione, potrà rinunciarvi inviando una Notifica di Rinuncia, ai sensi delle previsioni di cui all'articolo 6.2 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero dover essere sostenuti in occasione dell'acquisto o della vendita dei *Certificates*.

### Rischio di assenza di interessi o dividendi

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *certificate* non possono, pertanto, essere compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

### Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, ovvero in sua sostituzione il Garante, per effetto di un deterioramento della loro solvibilità, non siano in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Certificates* a scadenza, ovvero l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione ed in particolare le avvertenze ivi contenute per una descrizione dell'Emittente e del Garante.

Con riferimento alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione dovuto in relazione ai *Certificates* gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente, ovvero in sua sostituzione del Garante, senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso, ovvero in sua sostituzione del Garante. In caso di insolvenza sia dell'Emittente sia del Garante, l'investitore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente e del Garante.

### Rischio relativo al *Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*. In tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata e non potrà superare il valore stabilito dall'Emittente come *Cap*.

### Rischio legato agli Eventi di *Knock-out*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione legato, oltre che alla *performance* del Sottostante, anche al fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o superato, delle barriere predeterminate durante il Periodo di Osservazione del *Knock-Out* ovvero alla Data di Valutazione (l'Evento di *Knock-out*).

In tal senso, l'Importo di Liquidazione che sarà pagato agli investitori a scadenza, dipenderà dal valore a cui l'Emittente deciderà di fissare tali barriere, essendo tanto più improbabile il verificarsi degli Eventi di *Knock-out* quanto più il Valore di *Knock-out* siano lontani dal Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante.

### Rischio di modifiche al regolamento

L'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.3 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*).

### Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

I *Certificates* non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come modificato (*Securities Act*), o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria di qualsiasi stato. Né la *Securities and Exchange Commission* (la **SEC**) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione agli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del presente Prospetto di Base; né la negoziazione dei *Certificates* è stata approvata dalla *United States Commodity Futures Trading Commission* (CFTC) ai sensi dello *United States Commodity Exchange Act* (*Commodity Exchange Act*). Nessun *Bonus Certificate*, o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Certificate* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.

I soggetti che verranno in possesso del presente Prospetto, delle presenti Condizioni Definitive ovvero dei *Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformatarsi ad esse.

#### Rischio di imposizione fiscale

**Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive**

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire modifiche durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai *Certificates* possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* a scadenza.

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, detenzione e cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, ferino restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

Con riferimento a ciascuna serie di *Certificates*, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono descritte nelle Condizioni Definitive.

**Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai *Certificates* ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai *Certificates***

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i *Certificates*.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Certificates* a scadenza ovvero alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, ove prevista nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative quali quelle sopra descritte si verificheranno entro la scadenza dei *Certificates* e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a ragionevole discrezione dell'Emittente.

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

#### **Rischio di eventi di turbativa di mercato**

Il Regolamento contiene, con riferimento ai *Certificates* offerti e/o quotati ai sensi del Prospetto di Base, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato che riguardino il Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.1 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*). Tali criteri saranno applicabili salvo ove diversamente specificato nelle presenti Condizioni Definitive.

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

#### **Rischio di annullamento dei *certificates* a seguito di eventi rilevanti**

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*), l'Agente di Calcolo potrà annullare i *Certificates*, corrispondendo a ciascun investitore, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato del *Bonus Certificate* medesimo, come determinato dall'Agente di Calcolo ai sensi dell'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. L'Agente di Calcolo dovrà darne comunicazione non appena possibile e, comunque, in conformità all'articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*.

#### **Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante**

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione disponibili al pubblico indicate nelle presenti Condizioni Definitive. Il Portatore, pertanto, dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico.

#### **Rischio di sostituzioni**

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire (1) a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai *Certificates*, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni assunte dal sostituto, in relazione ai *Certificates* siano garantite irrevocabilmente e incondizionatamente dal Garante, e che l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. ed ai Portatori dei *Certificates* con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*); e (2) l'Agente di Calcolo e l'Agente di Pagamento, purché, la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina di un nuovo Agente di Calcolo e Agente di Pagamento (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di estinzione anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'art. 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates* (si veda, per maggiori dettagli, l'art. 2 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di potenziali conflitti di interessi**

#### **Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori**

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto ed all'esito del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

#### **Rischio di conflitto di interessi con l'Agente di Calcolo**

Salvo ove diversamente previsto nelle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente e l'Agente di Calcolo dei *Certificates* fanno parte del medesimo gruppo, il Gruppo BNP Paribas. L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto d'interessi.

#### **Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel Sottostante**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei *Certificates*. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei *Certificates*.

#### **Rischio relativo alle attività di copertura sui *Certificates***

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates*. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o

collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto, avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

**Rischio relativo al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano essere anche *Sponsor* del Sottostante**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

**Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano porre in essere operazioni sul Sottostante che ne influenzino il valore**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

**Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola Offerta e/o Quotazione dei *Certificates***

Con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione dei *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente di Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente di Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi

Si segnala altresì che nelle presenti Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola offerta e/o quotazione dei *Certificates* anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra e non identificabili alla data del Prospetto di Base.

**Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione**

I *Certificates* sono governati dalla legge italiana e le Corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

**Rischio connesso alle caratteristiche delle singole offerte e/o quotazioni nel contesto del Programma**

Gli investitori devono considerare che il Collocatore cui è stato conferito l'incarico di collocare i *Certificates* ai sensi delle presenti Condizioni Definitive, Banca Carige S.p.A, riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei *Certificates* pari ad un ammontare massimo annuo dello 1% dell'Ammontare Nozionale dei *Certificates*. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate in anticipo.

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'offerta e/o quotazione della relativa tranne o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A." Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 25 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base.

1. Emittente: Sito Internet:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>
2. Garante: Sito Internet:	BNP Paribas <a href="http://www.bnpparibas.com">www.bnpparibas.com</a>
3. Tipologia di Titolo:	<b>BONUS CAP CERTIFICATES LEGATI AD AZIONI</b>
4. [(i)] Numero di Serie:	CE0896UR
[(ii) Numero di <i>Tranche</i> :	1
(iii) Numero di <i>Certificates</i> offerti:	30.000
(iv) Importo Nozionale:	100 Euro
5. Prezzo di Emissione:	100 Euro
6. Valuta:	Euro "EUR"
7. Data di Emissione: Data di Negoziazione:	5 aprile 2011 8 marzo 2011
8. Data di Scadenza: Data di Pagamento: Data di Valutazione:	23 dicembre 2011 (la <b>Data di Esercizio</b> ) 30 dicembre 2011 Il Giorno di Negoziazione precedente alla Data di Esercizio.
9. (i) Liquidazione:  -Diritto di rinuncia del Portatore:	L'Importo di Liquidazione determinato dal Sottostante di riferimento  Applicabile
(ii) Sottostante:	Azioni
10. Condizioni speciali o altre modifiche al Regolamento:	Non applicabile
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA LIQUIDAZIONE</b>	

11. Importo di Liquidazione:	
<b>I) Bonus Certificates:</b>	<p>1) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è inferiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$ <p>2) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è pari o superiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$ <p>3) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula</p> $\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}; \text{Cap})]$ <p>Dove:</p> <p><math>VRS_{Iniziale}</math> è il Prezzo d'asta di Chiusura dell'Azione alla Data di <i>Strike</i> e pari a Euro 6.390</p> <p><math>VRS_{Finale}</math> è il Prezzo di Riferimento dell'Azione alla Data di Valutazione</p> <p><b>Evento di <i>Knock-out</i>:</b> Si verifica qualora il Prezzo di Riferimento dell'Azione tocchi il Prezzo di <i>Knock-out</i> durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i></p> <p><b>Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>:</b> ogni giorno di negoziazione tra la Data di <i>Strike</i> e la Data di Valutazione.</p>
a) <u>Senza Cap:</u>	Non Applicable
b) <u>Con Cap:</u>	Applicable
i) <u>Cap:</u>	110.5%
ii) <u>Livello Cap:</u>	110.5%* $VRS_{Iniziale}$ e pari a Euro 7.061
iii) <u>Bonus:</u>	110.5%

iv) Periodo di Osservazione dello <i>Strike</i> :	Non Applicabile
v) Data/e di Osservazione:	Non Applicabile
vi) Data di <i>Strike</i> :	31 marzo 2011
II) <i>Bonus Certificates</i> con Fattore di Partecipazione:	Non Applicabile
III) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Clquiet</i> :	Non Applicabile
IV) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Rebound</i> :	Non Applicabile
V) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>Protection</i> :	Non Applicabile
VI) <i>Bonus Certificates</i> di tipo <i>reverse</i> :	Non Applicabile
12. Eventi di Turbativa del Mercato:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.1 delle Condizioni di Prodotto
13 Eventi Rilevanti:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.2 delle Condizioni di Prodotto
14. Esercizio Automatico:	Applicabile
i) Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i>
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA</b>	
15. Evento di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
16. Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
17. Data/e di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
18. Importo di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile

19. Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
20. (i) Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	Giorno Lavorativo o Giorno Bancario è qualsiasi giorno che non sia Sabato o Domenica in cui le banche effettuano pagamenti a Milano
(ii) Giorno di Negoziazione:	Giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO PREMIO</b>	Non Applicable
21. Importo/i Premio:	Non Applicable
22. Data/e di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
23. Data/e di <i>Record</i> dell'Importo Premio	Non Applicable
24. Data/e di Valutazione dell'Importo Premio:	Non Applicable
25. Condizione di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE</b>	
26. Azioni	Applicabile
Descrizione delle Azioni:	Le Azioni Fiat
Emissente /i delle Azioni:	Fiat S.p.A
Codice ISIN:	IT0001976403
Codice Reuter	FIA.MI
Codice Bloomberg:	F IM
Borsa di Riferimento:	Borsa Valori di Milano
<i>Determining Futures Exchange:</i>	Non applicabile
<b>Evento di Knock-out:</b>	Applicable
(a) Prezzo di Knock-out:	70%*VRS <sub>iniziale</sub> e pari a Euro 4.473
(b) Periodo di Osservazione del Knock-out:	Qualsiasi giorno di negoziazione tra la Data di Inizio del Periodo di Knock-out e la Data di Chiusura del Periodo di Knock-out
(c) Data di Inizio del Periodo di Knock-out:	La Data di <i>Strike</i>

(d) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Inizio del Periodo di Knock-out:	<i>Following Business Day Convention</i>
(e) Data di Chiusura del Periodo di Knock-out:	La Data di Valutazione
(f) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Chiusura del Periodo di Knock-out:	<i>Following Business Day Convention</i>
<b>Evento di Knock-in:</b>	Non Applicable
<b>27. Indici</b>	Non Applicable
<b>28. Merci</b>	Non Applicable
<b>29. Tassi di Cambio</b>	Non Applicable

#### COLLOCAMENTO E OFFERTA

30. Responsabile del Collocamento: sito Internet:	BNP Paribas Succursale di Milano Piazza San Fedele 2, Milano Sito web: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>  A fini di chiarezza si precisa che BNP Paribas Succursale di Milano agirà in qualità di Responsabile del Collocamento ma non agirà in qualità di Collocatore e, pertanto, non collocherà i Titoli al pubblico in Italia.
31. Collocatori: sito Internet:	Banca Carige S.p.A. Via Cassa di Risparmio n. 15 16123 Genova  sito web: <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
32. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	Non Applicable
33. Commissioni di collocamento:	Sarà pagato al Collocatore un ammontare massimo annuo pari allo 1% dell'Ammontare Nozionale dei <i>Certificates</i>
34. Agente di Calcolo:	BNP Paribas Arbitrage SNC
35. Agente di Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, Milano
36. Agente/i per il Pagamento Aggiuntivi:	Non Applicable

37. Destinatari dell'Offerta:	Pubblico in Italia Ogni investitore che non si trovi in Italia dovrà contattare il proprio consulente finanziario per ottenere ulteriori informazioni, e potrà acquistare i <i>Certificates</i> dal proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario.
38. Altri mercati cui ogni Offerta individuale è destinata:	Non Applicabile
39. Modalità di collocamento:	Sportelli dei Collocatori
40. Restrizioni alla vendita:	Si vedano le restrizioni descritte al Paragrafo 4.1.10 del Prospetto di Base
41. Periodo di Offerta	Dal 8 marzo 2011 al 31 marzo 2011 (date entrambe incluse).
42. Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta:	Applicabile
43. Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del Collocamento e l'Emittente a chiudere anticipatamente l'Offerta:	2.500.000 Euro
44. Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di Chiusura Anticipata dell'Offerta o l'ultimo giorno dell'Offerta:	500.000 Euro
45. Diritto di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Applicabile
46. Metodo di comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta Individuale:	Si vedano i metodi applicabili indicati nella Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base
47. Modi di pagamento del Prezzo di Offerta:	I <i>Certificates</i> saranno emessi alla Data di Emissione verso pagamento all'Emittente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.  I <i>Certificates</i> sono regolati tramite Monte Titoli e verranno consegnati attraverso il Collocatore alla, o attorno alla, Data di Emissione.
48. Incentivi all'acquisto:	Non Applicabile
49. Condizioni cui è subordinata l'offerta:	L'Offerta dei <i>Certificates</i> è condizionata alla loro emissione.  L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta o cancellare l'emissione dei <i>Certificates</i> per qualsiasi motivo ed in qualsiasi momento, anteriormente o alla Data di Emissione. Resta inteso che, qualora un potenziale investitore abbia presentato una richiesta di sottoscrizione e l'Emittente eserciti il proprio diritto di revocare l'offerta, tale potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo i <i>Certificates</i> .

50. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	Applicabile
51. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Applicabile
52. Modalità di adesione:  <i>[se diverse da quelle previste alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]</i>	Non Applicable
53. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e condizioni di aggiudicazione delle stesse:  <i>[se diversa da quanto previsto al Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]</i>	Non Applicable
54. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Pubblicazione attraverso il sito web <a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a> , alla, o attorno alla, Data di Emissione.
55. Criteri di riparto:	<p>Non sono previsti criteri di riparto predeterminati. Il Collocatore adotterà criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i <i>Certificates</i> richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano l'ammontare totale dell'Offerta destinato ai potenziali investitori, l'Emissente procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e sosponderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p>
56. Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione:	Non Applicable

#### INFORMAZIONI OPERATIVE

57. Clearing System(s):  Depositario/i:	Monte Titoli S.p.A.
58. Dettagli dei <i>Certificates</i> :	
(i) Codice ISIN:	NL0009525005
(ii) Common Code:	Non Applicable

#### ALTRÉ INFORMAZIONI

59. Quotidiano/i su cui pubblicare gli	Non Applicable
--	----------------

eventuali avvisi per il pubblico:	
60. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emissente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
61. Regime fiscale <sup>2</sup> :	Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base o alle Condizioni Generali
62. Quotazione	Verrà depositata una Domanda per la quotazione dei <i>Certificates</i> su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.
63. Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:	Come determinate da Borsa Italiana e comunque a carico dell'Emissente
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>
65. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
66. Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.
67. Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.
68. Luoghi di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano

<sup>2</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

<p>69. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:</p>	<p>Finchè i <i>Certificates</i> non saranno quotati sul mercato SeDeX, BNP Paribas Arbitrage SNC cercherà, in condizioni normali di mercato, di indicare prezzi in acquisto e vendita sui <i>Certificates</i> con uno spread di massimo 1,00%. Tuttavia, non possono esserci garanzie su tali prezzi o sul fatto che BNP Paribas Arbitrage SNC si offrirà di acquistare alcun <i>Certificate</i>.</p> <p>Il soggetto che agirà sul Mercato Sedex in qualità di specialista nel rispetto del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana e delle relative Istruzioni sarà BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</p>
<p>70. Dettagli relativi alla <i>performance</i> del Sottostante e spiegazione dell'effetto sul valore degli Strumenti:</p>	<p>Il Bonus <i>Certificate</i> è un <i>Certificate</i> esercitabile il cui rendimento è legato alla <i>performance</i> dell'Azione Sottostante e prevede un Bonus. La formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti è descritta al § 11. La struttura non prevede la protezione degli importi investiti. Il rendimento di tale <i>Certificate</i> potrebbe essere inferiore al rendimento ottenibile con un investimento diretto nell'Azione sottostante.</p> <p>I <i>Certificates</i> prevedono un valore massimo predefinito (<i>Cap</i>); l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore a tale <i>Cap</i> anche nell'ipotesi di <i>performance</i> positiva del Sottostante.</p> <p>Durante il periodo di mercato secondario, il prezzo del <i>Certificate</i> dipenderà dalle condizioni di mercato e potrebbe essere soggetto a fluttuazioni significative. Durante il periodo di investimento, può darsi che il rendimento dei <i>Certificates</i> sia inferiore al rendimento di un investimento neutrale dal punto di vista del rischio di mercato.</p> <p>Informazioni dettagliate circa la <i>performance</i> storica del Sottostante possono essere ottenute da Reuters e Bloomberg.</p>
<p>71. Ulteriori informazioni incluse eventuali informazioni sull'Emittente:</p>	<p>Non applicabile</p>

Valore teorico dei *Certificates*. Scomposizione del Prezzo

Il prezzo di tale *Certificate* è così scomponibile:

Opzione	Prezzo
Acquisto di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> 0	99.2 Euro
Acquisto di un'opzione <i>Put</i> "Down & Out" con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale, riferito al <i>Knock-out</i> del <i>Certificate</i> , moltiplicato per il <i>Bonus</i> .	7.6 Euro
Vendita di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale moltiplicato per il <i>Bonus</i>	-7.55
Commissioni di Collocamento	0.75
<b>Totale: Prezzo di Emissione</b>	<b>100 Euro</b>

Tasso *free risk*: 1.79%

Volatilità: 34.2%

Se, a parità di condizioni, il valore del Sottostante:

- sale del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 103.7 Euro.
- scende del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 96.6 Euro.

Se, a parità di condizioni, la volatilità del Sottostante:

- sale del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 99.25 Euro
- scende del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 100.85 Euro.

Se, a parità di condizioni, la durata del *certificate*:

- è pari a 6 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 103.4 Euro.
- è pari a 9 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 102.4 Euro.

#### **Esemplificazione dei rendimenti**

Si riportano di seguito i valori ipotetici dell'emissione dei *Certificate* emessi il 5 Aprile 2011:

Sottostante	Azioni FIAT
Data di Emissione	5 Aprile 2011
Data di Scadenza	23 Dicembre 2011
Periodo di Offerta	dall'8 Marzo 2011 al 31 Marzo 2011

Valore di Riferimento Iniziale	Pari a 6.30 Euro
Valore di Riferimento Finale	Pari a : Vedere Scenario 1,2 ,3 e 4
<i>Bonus:</i>	110.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Cap:</i>	110.5%
Livello <i>Cap</i> :	110.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Knock-out:</i>	70% del Valore di Riferimento Iniziale
Importo Nozionale:	100 Euro

## SCENARIO 1

*Situazione non favorevole all'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e decremento significativo del sottostante

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Fiat alla Data di Valutazione pari a 5.30 Euro (performance negativa -15.87%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out e applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN} (5.30 \text{ Euro} / 6.30 \text{ Euro}); 110.5\%] = 84.13 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 84.13 Euro, con una performance negativa pari a -15.87%.

## SCENARIO 2

*Situazione intermedia per l'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Fiat alla Data di Valutazione pari a 6.50 Euro (performance positiva +3.17%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN} (6.50 \text{ Euro} / 6.30 \text{ Euro}); 110.5\%] = 103.17 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 103.17 Euro, con una performance positiva pari a +3.17%.

### SCENARIO 3

*Situazione intermedia per l'investitore:*

Assenza di Evento di Knock-out e significativo aumento del valore del sottostante (superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Fiat alla Data di Valutazione pari a 7.30 Euro (performance positiva +15.87%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [110.5\%] = 110.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 110.5 Euro, con una performance positiva pari a +10.5% a fronte di un aumento del valore del Sottostante pari a +15.87%.

### SCENARIO 4

*Situazione favorevole all'investitore:*

Assenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Fiat alla Data di Valutazione pari a 6.50 Euro (performance positiva +3.17%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MAX}(110.5\%; (6.50 \text{ Euro} / 6.30 \text{ Euro})] = 110.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 110.5 Euro, con una performance positiva pari a +10.5%.

\*\*\*

### Performance storica del Sottostante Fiat

Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di dodici mesi, (dal 05 Marzo 2010 al 04 Marzo 2011) del Sottostante Fiat considerato nelle sopraesposte simulazioni.



I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future.

\* \* \*

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., in qualità di Emissario si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

Stefano Sbranella

(Firma Autorizzata)

Dario Savoia

(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E' ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEL BONUS CERTIFICATES

## **ALLEGATO 1**

### **INFORMAZIONI SULLE AZIONI**

Nome dell'emittente dei titoli sottostanti:

**Fiat S.p.A.**

Il Gruppo Fiat svolge attività industriali e di servizi finanziari nel settore automotoristico in circa 190 Paesi. Le aree di attività sono costituite da: Automobili (con i marchi Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Abarth, Ferrari, Maserati) e veicoli commerciali leggeri con il marchio Fiat Professional; Macchine per l'Agricoltura e le Costruzioni (rappresentato dai marchi Case e New Holland); Veicoli Industriali (con i marchi Iveco, Irisbus, Astra e Magirus); Componenti e Sistemi di Produzione (Fiat Powertrain Technologies, Magneti Marelli, Teksid e Comau); altre attività includono editoria e comunicazioni (La Stampa e Publikompass).

**Indirizzo:**

Via Nizza, 250  
10126 Torino

**Sito Internet:** <http://www.fiatgroup.com>

IT0001976403

Codice ISIN del sottostante:

Luogo in cui possono essere ottenute informazioni sul sottostante

La performance passata e futura e la volatilità delle Azioni sono anche disponibili su Reuters e Bloomberg.

Informazioni post-emissione:

L'Emitente non intende fornire informazioni post-emissione.

## ALLEGATO 2

### NOTIFICA DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

(da completare da parte dell'Intermediario Correntista, e controfirmato dal Portatore dei *Certificates* per una valida rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates*)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

**Fino a 30.000 BONUS CAP CERTIFICATES legati ad azioni Fiat**

Codice ISIN: NL0009525005 (i "Certificates")

A: [•]  
(l'Agente di Pagamento)

Fax n.: [•]

Il sottoscritto Intermediario Correntista

---

comunica di rinunciare all'esercizio automatico dei diritti conferiti dai *Certificates* ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, come modificato e/o aggiornato dalle applicabili Condizioni Definitive applicabili (Le *Condizioni dei Certificates*).

Numero di Serie dei *Certificates*: [•]

Numero dei *Certificates* soggetti alla presente rinuncia: [•]

Il sottoscritto riconosce che se la presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio non è completa ed inviata come disposto nelle Condizioni dei *Certificates* o si considera incompleta o non è redatta in una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente di Pagamento), sarà considerata nulla.

Se la presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio viene successivamente corretta in modo da soddisfare l'Agente di Pagamento, sarà considerata come una Nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio depositata al momento in cui tale correzione è stata inviata all'Agente di Pagamento.

Le espressioni definite nel Regolamento dei *Certificates* avranno lo stesso significato alle stesse attribuito nella presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio.

Luogo e data: [•]

---

Firma dell'Intermediario Correntista

---

Firma del Portatore

**ALLEGATO 3**

**REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES**

*I Certificates offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del presente regolamento così come di volta in volta supplementate ed integrate dalle previsioni di cui alle Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il Regolamento).*

*Il Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Certificates ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Certificates, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Certificates oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.*

Il presente regolamento, come integrato dalle relative Condizioni Definitive (il **Regolamento**), disciplina i *Certificates* di tipo Europeo aventi Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (il **Sottostante**).

I *Certificates* possono essere:

- I) *Bonus*;
- II) *Bonus* con Fattore di Partecipazione;
- III) *Bonus* di tipo *Clquiet*;
- IV) *Bonus* di tipo *Rebound*;
- V) *Bonus* di tipo *Protection*;
- VI) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*.

(i *Bonus Certificates*).

I *Bonus Certificates* possono, inoltre, essere:

- (a) del tipo "quanto" (i *Quanto Bonus Certificates*), o
- (b) del tipo "non – quanto" (i *Bonus Certificates*).

I *Quanto Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento. I *Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante è valorizzato nella valuta del mercato di riferimento.

L'utilizzo di seguito dell'espressione "*Certificates*" indicherà congiuntamente sia i *Quanto Bonus Certificates*, sia i *Bonus Certificates*.

I *Certificates* possono prevedere un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*, ovvero la differenza tra un fattore predeterminato e il Cap per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*), indicato nelle Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva (negativa per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*) del Sottostante (*Certificates con opzione Cap*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* potranno prevedere, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, l'utilizzo di un'opzione di tipo *Worst-Of* (*Certificates con opzione Worst-Of*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono, inoltre, prevedere la possibilità di scadenza anticipata automatica (*Certificates con opzione Autocallable*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più importi premio, in misura predeterminata, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza ovvero al verificarsi di una o più condizioni (*Certificates con Opzione Premio*).

I *Certificates* vengono offerti e/o quotati da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**) nell'ambito del programma di offerta e/o quotazione di *Certificates* redatto in conformità alle

previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**) e sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas (il **Garante**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Certificates* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto
- Sezione II: Condizioni Generali.

**AVVERTENZE IMPORTANTI RELATIVE AL PERIODO PRECEDENTE  
L'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DEI *BONUS CERTIFICATES***

L'Emittente potrà (a) richiedere l'ammissione a quotazione di alcune Serie presso il mercato telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato, o (b) in alcuni casi, procedere all'offerta al pubblico di una Serie e successivamente richiedere o meno l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive.

L'eventuale ammissione a quotazione dei *Bonus Certificates* presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX), avverrà con provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Pertanto:

- il rinvio nel presente Regolamento alla negoziabilità in borsa dei *Bonus Certificates* è subordinato all'ammissione alla quotazione dei medesimi;
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione, ogni comunicazione da effettuarsi ai Portatori ai sensi del Regolamento, verrà effettuata dall'Emittente esclusivamente tramite pubblicazione sul suo sito internet indicato nelle Condizioni Definitive (e non anche, tramite avviso di borsa);
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione tutti gli obblighi e oneri di comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. o di consultazione con quest'ultima incombenti sull'Emittente non troveranno applicazione;
- le modifiche al Regolamento di cui all'articolo 5.3 delle Condizioni Generali si intenderanno validamente effettuate senza necessità di preventiva comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A. qualora, o fino a quando la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione;
- l'Emittente si riserva di apportare le modifiche al Regolamento che siano richieste ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie ovvero ai fini della pubblicazione delle Coudizioni Definitive della relativa Serie.

Le previsioni del presente Regolamento si applicano ai *Certificates* come modificate, supplementate ed integrate in tutto o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le Condizioni Definitive).

## (I) CONDIZIONI DI PRODOTTO

### 2. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini sotto elencati avranno il significato di seguito indicato:

**Agente di Calcolo** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, ai sensi delle previsioni dell'Articolo 5 delle Condizioni Generali;

**Agente di Pagamento** indica BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, soggetto alle previsioni di cui all'Articolo 5 delle Condizioni Generali.

**Azioni Italiane** indica le azioni negoziate sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

**Bonus** indica il valore percentuale come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Borsa di Riferimento** indica la borsa sulla quale il Sottostante è negoziato;

**Borsa Italiana** indica Borsa Italiana S.p.A.

**Cap**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Cap*, indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

**Componente/i** indica, ove il Sottostante sia costituito da un Paniere, i sottostanti che compongono tale Paniere;

**Condizione di Pagamento dell'Importo Premio** indica il fatto che, ad una Data di Valutazione dell'Importo Premio, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al valore indicato nelle Condizioni Definitive;

**Condizioni Definitive** indica le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Certificates*. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alla CONSOB in occasione di ogni singola offerta e/o quotazione, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emittente, tramite avviso integrativo (l'**Avviso Integrativo**) che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, nonché negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Le Condizioni Definitive comprendono gli Allegati I, II e III;

**Data di Emissione** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive in riferimento alla relativa Serie;

**Data/e di Osservazione** indica la/e data/e ovvero la periodicità delle osservazioni (e.g. settimanale, mensile, ecc.) specificata/e nelle Condizioni Definitive con riferimento al Periodo di Osservazione dello *Strike* ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, indica la/e data/e, come specificata/e nelle relative Condizioni Definitive;

**Data di Pagamento** indica, con riferimento ad ogni Serie, il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione;

**Data/e di Pagamento dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Record dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di *Record* dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Valutazione dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Valutazione dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data di Scadenza** indica, per ciascuna Serie, il giorno specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo a tale data;

**Data di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, la data specificata nelle Condizioni Definitive nella quale l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica è liquidato;

**Data di Strike** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data di Valutazione** indica, ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Giorno di Negoziazione precedente la Data di Scadenza, per l'ipotesi di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica. Per qualsiasi altro Sottostante, indica la Data di Scadenza nel caso di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica;

**Determining Future Exchange (Borsa di Negoziazione dei Contratti Future)** indica la borsa sulla quale sono negoziati i derivati sul Sottostante, come determinata dall'Agente di Calcolo tenendo conto della liquidità di tali derivati;

**Emittente** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda;

**Evento di Knock-in:** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-in* durante il Periodo di

Osservazione del *Knock-in*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> raggiunga il valore di *Knock-in*. L'Evento di *Knock-in* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di *Knock-out*:** indica il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-out* durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> raggiunga il valore di *Knock-out*. L'Evento di *Knock-out* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, il fatto che in qualunque Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pari o maggiore al Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Al verificarsi di tale evento, i *Certificates* saranno rimborsati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nell'articolo 4 delle Condizioni di Prodotto;

**Evento di Turbativa del Mercato** indica ogni evento che ai sensi dell'articolo 5 delle Condizioni di Prodotto costituisce un Evento di Turbativa del Mercato, salvo diversamente previsto nelle Condizioni Definitive;

**Fattore di Partecipazione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione, il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive.

**Garante** indica BNP Paribas, con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia;

**Giorno Lavorativoo Giorno Bancario** indica il giorno in cui le banche sono aperte a Milano, salvo ove diversamente specificato nelle rilevanti Condizioni Definitive;

**Giorno di Negoziazione**, indica il giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni;

**Importo di Liquidazione** indica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da corrispondere all'investitore alla Data di Pagamento per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, determinato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate all'Articolo 3 che segue e nelle Condizioni Definitive;

**Importo di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive;

**Importo Nozionale** indica l'ammontare nominale di ciascun *Certificate*;

**Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Preinio, indica l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, da corrispondere a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Premio al soggetto che risulterà essere il Portatore dei *Certificates*, secondo le risultanze dei registri di Monte Titoli, alla rilevante Data di *Record* dell'Importo Premio;

**Indici Italiani** indica gli indici gestiti da Borsa Italiana o da società che hanno concluso accordi con Borsa Italiana;

**Liquidazione** indica il pagamento in contanti dell'Importo di Liquidazione;

**Livello Bonus** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello Cap** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Cap*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello di Protezione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Protection*, la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante indicata nelle Condizioni Definitive;

**Lotto Minimo di Esercizio** indica, il numero di *Certificates* specificato nelle relative Condizioni Definitive;

**Mercato di Riferimento** indica i mercati regolamentati presso i quali i contratti di *merci* sono negoziati;

**Notifica di Rinuncia all'Esercizio** indica la notifica di cui all'Articolo 6 delle Condizioni di Prodotto redatta sulla base del modello incluso nell'Allegato 2 del Prospetto di Base;

**Paniere** indica, nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati a più Sottostanti, l'insieme di questi ultimi;

**Periodo di Osservazione del Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione del Knock-out** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione dello Strike** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Portatore** indica l'investitore nei *Certificates*;

**Prezzo di Emissione** indica, con riferimento ad ogni singola Serie, il prezzo dei *Certificates*, come determinato dall'Emittente, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Serie** indica ciascuna serie di *Certificates* offerta/quotata ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN;

**Sottostante** indica, per ciascuna Serie, il sottostante specificato nelle Condizioni Definitive. In particolare il Sottostante potrà essere scelto tra le seguenti categorie:

- Azioni;

- Indici;

- *merci*;

- Tassi di Cambio;

ovvero essere un Paniere di tali Sottostanti.

**Spesa** indica, in relazione ad un *Certificate*, qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei *Certificates* (comprese quelle dovute all'intermediario);

**Substitute Future Exchange** (Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei *Contratti Future*) indica la borsa specificata dall'Agente di Calcolo in caso di cambio sostanziale nelle condizioni di mercato della *Determining Future Exchange*;

**Tasso di Cambio** indica, con riferimento a Sottostanti espressi in Valuta diversa dall'Euro, il tasso applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare della Valuta di Riferimento del Sottostante nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione. In particolare sarà preso in considerazione l'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37;

**Valore di Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Knock-out** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento** indica, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive e quanto riportato dall'articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, il prezzo del Sottostante, e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo senza prendere in considerazione cambi pubblicati successivamente. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato e pubblicato da Borsa Italiana. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da azioni diverse dalle Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale di chiusura come determinato e pubblicato dalla Borsa di Riferimento. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale d'apertura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da indici diversi dagli Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale di chiusura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il sottostante sia costituito da Tassi di Cambio, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base dell'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Ove il sottostante sia costituito da merci il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale del Sottostante sul Mercato di Riferimento come calcolato dal soggetto che gestisce tale mercato, come specificato nelle Condizioni Definitive.

**Valore di Riferimento Iniziale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere alla Data di *Strike* o il minore tra i Valori di Riferimento del Sottostante rilevati durante il Periodo di Osservazione dello *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento Finale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Valutazione;

**Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, il valore specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valuta dei Certificates** indica la valuta nella quale i *Certificates* sono denominati;

**Valuta di Riferimento del Sottostante** indica, per ciascuna Serie relativa ai *Quanto Bonus Certificates*, l'Euro quale valuta scelta convenzionalmente per esprimere il Sottostante, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai *Bonus Certificates* indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive; la Valuta di Riferimento del Sottostante rappresenta la divisa di denominazione del Sottostante;

**Valuta di Liquidazione** indica l'Euro.

**Worst-Of** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Worst-Of*, il meccanismo per cui, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* alla Data di Valutazione di più Componenti del Paniere indicate nelle Condizioni Definitive.

## 2. Forma e trasferimento dei *Bonus Certificates*

I *Certificates* sono emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative.

I *Certificates* sono liberamente trasferibili mediante registrazione sui conti accesi dai depositari o da società aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A. e possono essere trasferiti in lotti almeno pari al Lotto Minimo di Esercizio, indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, o suoi multipli interi, o a seconda dei casi in misura pari ad almeno un Lotto Minimo di Negoziazione dei *Certificates*, o suoi multipli interi, determinato da Borsa Italiana.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 3. Importo di Liquidazione

Ai fini delle formule che seguono, varranno le seguenti definizioni, aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Regolamento dei *Certificates*

$VRS_{Finale}$  indica il Valore di Riferimento Finale.

$VRS_{Iniziale}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale.

### (A) *Bonus Certificates* (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

### (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{\text{Finale}}}{VRS_{\text{Iniziale}}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{\text{Finale}}}{VRS_{\text{Iniziale}}}; \text{Cap})]$$

\*\*\*

#### (B) *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Bonus}$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \{\text{Bonus} + (\frac{VRS_{\text{Finale}} - \text{Livello Bonus}}{VRS_{\text{Iniziale}}} \times \text{Fattore di Partecipazione})\}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{\text{Finale}}}{VRS_{\text{Iniziale}}}$$

\*\*\*

#### (C) *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*

##### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{\text{Finale}}}{VRS_{\text{Iniziale}}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

3) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

3) Se si è verificato l'Evento di *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\text{Cap}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

5) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

\*\*\*

## (D) *Bonus Certificates* di tipo *Rebound*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max (0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } \text{Cap}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MIN } (\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max (0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}}); \text{Cap})]$$

\*\*\*

## (E) *Bonus Certificates* di tipo *Protection*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

\*\*\*

**(F) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse***

**(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{MAX}(0; ([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}))$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times ([\bullet]\% - Cap)$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{MAX}(0; [\text{MIN}([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}); ([\bullet]\% - Cap)])$$

\*\*\*

Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.

\*\*\*

#### Rendimento nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere di Sottostanti

Se il Sottostante è costituito da un Paniere  $VRS_{Iniziale}$  e  $VRS_{Finale}$  avranno il seguente significato:

$VRS_{Iniziale}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=n} w_i \times (Componente_{i,Initial} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove:

$Componente_{i,Initial}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

$n$  indica il numero dei Componenti del Paniere.

$W_i$  indica il peso del singolo Componente del Paniere.

$VRS_{Finale}$  indica il Valore di Riferimento Finale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=n} w_i \times (Componente_{i,Final} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove

**Componente<sub>i</sub> Final** è il Valore di Riferimento Finale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

\*\*\*

### **Rendimento nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of***

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione di tipo *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti<sub>i</sub> del Paniere, alla Data di Valutazione.

In particolare,  $\frac{VRS_{Final}}{VRS_{Iniziale}}$  avrà il seguente significato:

$$\min_{i=1 \dots n} \left( \frac{\text{Componente}_{i,Final}}{\text{Componente}_{i,Initial}} \right)$$

Inoltre, l'Evento di *Knock-out* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-in*.

### **4. Scadenza Anticipata Automatica e Opzione Premio**

Al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica, ove previsto nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Evento di Scadenza Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: ad una delle, ovvero ad ogni, Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pario o superiore al Valore di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

#### **Opzione Premio**

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio, in misura predeterminata, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio ovvero al verificarsi della/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

### **5. Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti**

Salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive le seguenti previsioni sugli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti si applicano ai *Certificates*.

#### **5.1 Eventi di Turbativa**

(1) Se si verifica un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione e/o alla Data di *Strike* e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica,

la Data di Valutazione e/o la Data di *Strike* e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, sarà posticipata al successivo Giorno Lavorativo secondo quanto previsto al seguente punto 2. Qualsiasi Data di Pagamento relativa a tale Data di Valutazione sarà conseguentemente posticipata.

(2) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa continui (i) con riferimento alla Data di *Strike* (ove applicabile), per un periodo maggiore (il **Periodo di Tempo**) rispetto a quello specificato nelle Condizioni Definitive oppure (ii) con riferimento alla Data di Valutazione e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, 8 (otto) Giorni Lavorativi consecutivi, l'ultimo giorno del Periodo di Tempo o l'ottavo Giorno Lavorativo verranno considerati rispettivamente la Data di *Strike* o la Data di Valutazione e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, ciò nonostante il caso in cui in tale data si verifichi un Evento di Turbativa, e l'Einittente in buona fede e con ragionevole discrezione determinerà, o farà determinare dall'Agente di Calcolo l'equo valore di mercato del Sottostante affetto da un Evento di Turbativa. Il Valore di Riferimento richiesto per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà calcolato in conformità alle prevalenti condizioni di mercato alle 10:00 a.m. (ora di Milano) nell'ottavo giorno sulla base dell'ultimo Valore di Riferimento immediatamente antecedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa disponibile per l'Einittente o per l'Agente di Calcolo, considerando la posizione economica dei Portatori.

In ogni caso, se entro tali 8 Giorni Lavorativi scadono strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili che sono pagati sulla *Determining Future Exchange*, il prezzo di liquidazione stabilito dalla *Determining Future Exchange* per tali strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Importo di Liquidazione. In tale caso la data di scadenza degli strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà considerata come Data di Valutazione.

(5) **Evento di Turbativa di Mercato** significa:

- in caso di azioni come Sottostante:

- (i) la sospensione o la restrizione della negoziazione nel Sottostante nella Borsa di Riferimento; oppure
- (ii) in generale la sospensione o la restrizione della negoziazione in uno strumento derivato connesso al Sottostante sulla *Determining Futures Exchange*.

- in caso di indici come Sottostante

- (i) in generale la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati sui quali i titoli che compongono il Sottostante sono quotati o negoziati, oppure sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati, oppure
- (ii) in relazione ad un numero significativo di titoli individuali che formano il Sottostante, la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o i mercati sui quali tali titoli sono negoziati sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati; oppure
- (iii) la sospensione o la mancata determinazione del Sottostante come risultato di una decisione dello *Sponsor* dell'Indice.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa di Riferimento.

**- in caso di *merci* come Sottostante**

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni o della determinazione del prezzo relativo al Sottostante sul Mercato di Riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di uno strumento derivato legato al Sottostante sulla *Determining Future Exchange*, oppure
- (iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative al Sottostante).

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni di calcolo sul Mercato di Riferimento non costituisce un Evento di Turbativa a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole del Mercato di Riferimento.

**- in caso di *tassi di cambio* come Sottostante**

- (i) la mancanza di determinazione e pubblicazione del tasso di cambio per il Sottostante da parte della Banca Centrale di riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione nelle negoziazioni di valute estere nei confronti di almeno uno delle due valute del tasso di cambio del Sottostante (incluse opzioni) o la restrizione nella possibilità di convertire le valute espresse con tale tasso di cambio o l'effettiva impossibilità di ottenere una quotazione di tale tasso di cambio;
- (iii) qualsiasi altro evento i cui effetti commerciali sono simili a quelli elencati sopra, a tal punto che gli eventi sopra menzionati sono considerati sostanziali dall'Agente di Calcolo.

## **5.2 Eventi rilevanti**

**- in caso di *indici* come Sottostante**

- (1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà il Sottostante con le relative previsioni applicabili di volta in volta (*l'Index Concept*), come elaborate e mantenute dallo *Sponsor* dell'Indice come il rispettivo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del livello del Sottostante da parte del rispettivo *Sponsor* dell'Indice o dell'Agente di Calcolo dell'Indice. Lo stesso si applica se durante la vita dei *Certificates* vengono effettuati o si verificano cambiamenti rispetto al calcolo del Sottostante, la composizione e/o il valore dei prezzi sulla base dei quali il Sottostante è calcolato, o se vengono assunti altri tipi di misure, che hanno un effetto sull'*l'Index Concept*, salvo diversamente previsto dalle previsioni seguenti.

- (2) Cambiamenti nelle modalità di calcolo del Sottostante (incluse modifiche) o nel rispettivo *Index Concept* non risulteranno come eventi rilevanti al fine di determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, salvo che il nuovo relativo *Index Concept* o calcolo del Sottostante non sia, quale risultato di un cambiamento (inclusa ogni rettifica), secondo la ragionevole valutazione dell'Agente di Calcolo, più paragonabile al precedente *Index Concept* o modalità di calcolo. Nel valutare la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione le rettifiche negli strumenti derivati legati al

Sottostante al momento applicate dalla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati sul Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può essere modificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata o sostituita da un altro Sottostante. Il metodo di modifica per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellata e/o sostituita da un altro Sottostante, l'Agente di Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione, stabilire quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica (il **Sottostante Sostitutivo**), rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Il Sottostante Sostitutivo e il primo momento della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Sottostante Sostitutivo.

(4) Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor* dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Sponsor dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Sponsor* dell'Indice. Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo Agente di Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo dell'Indice avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice.

(5) Nel caso in cui l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto delle modifiche nel metodo di determinazione del Sottostante, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile il Sottostante Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente di Calcolo, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo avrà 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (l'**Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e con ragionevole discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente di Calcolo secondo la propria buona fede con sua ragionevole discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **- in caso di azioni come Sottostante**

(1) L'Agente di Calcolo sarà autorizzato, a sua ragionevole descrizione, a modificare il metodo per la determinazione dell'Importo di Liquidazione al verificarsi dei seguenti eventi:

- la società che ha emesso il Sottostante o un terzo attui una misura, basata sul cambiamento della situazione legale, economica, in particolare un cambiamento negli *assets* o nel capitale della società, che potrebbe avere effetto sul Sottostante, a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo (ad esempio aumento di capitale a fronte di conferimenti in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi sociali, distribuzione di dividendi speciali, frazionamento azionario, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni, offerte pubbliche); oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una chiusura anticipata dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante, oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante.

Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo tiene in considerazione la modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante al momento effettuata sulla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati legati al Sottostante non sono soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà successivamente pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(2) **Nel caso in cui:**

- la quotazione del Sottostante sulla Borsa di Riferimento sia discontinua e non possa essere determinata nessuna Borsa di Riferimento sostitutiva o *Substitute Future Exchange*; oppure
- l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere effettuata per tener conto della misura attuata dalla società che ha emesso il Sottostante o dalla rilevante terza parte,

l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'**Ammontare di Cessazione**). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo dovrà determinare e pubblicare, entro 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento, l'**Ammontare di Cessazione**. L'**Ammontare di Cessazione** sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

**- in caso di *merci* come Sottostante:**

- (1) la base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica saranno *merci* specificate come Sottostanti con il metodo di calcolo della determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di composizione, di qualità, di quantità o di valuta di negoziazione di date di scadenza).

(2) Se, secondo la ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, il metodo di determinazione del prezzo o le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sono cambiate tanto che il nuovo metodo di determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sia, come risultato di un cambio, non più paragonabile al precedente metodo o condizione, l'Agente di Calcolo ha il diritto di modificare il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di tale cambiamento. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione la rettifica dei rispettivi strumenti derivati, che siano legati al Sottostante, al momento effettuata *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati oggetto del Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può anche essere rettificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata nel Mercato di Riferimento. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellato sul Mercato di Riferimento ma ripristinato su un altro mercato che l'Agente di Calcolo considera appropriato secondo la sua ragionevole discrezione (il **Mercato di Riferimento Sostitutivo**), l'Agente di Calcolo potrà determinare quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, modificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. In tale caso, l'Agente di Calcolo ha la facoltà di modificare il metodo o la formula per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di qualsiasi differenza nel metodo di calcolo del prezzo di riferimento o delle condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento Sostitutivo, paragonate ai metodi e alle condizioni applicabili sul Mercato di Riferimento. Il Mercato di Riferimento Sostitutivo e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Mercato di Riferimento Sostitutivo.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante:**

(1) Nel caso in cui il Sottostante non sia più determinato e pubblicato dal *Fixing Sponsor* ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Fixing Sponsor**), l'Agente per il Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Fixing Sponsor*.

In caso di nomina di un Nuovo *Fixing Sponsor*, ogni riferimento al *Fixing Sponsor* nel presente Regolamento, in virtù del contesto, dovrà essere inteso come riferimento al Nuovo *Fixing Sponsor*.

(2) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che (i) una sostituzione del *Fixing Sponsor* non è possibile, o (ii) a causa di speciali circostanze o forza maggiore (come catastrofi, guerre, terrorismo, sommosse, restrizioni alle operazioni di

pagamento, recepimento nell'Unione Monetaria Europea della valuta utilizzata per il calcolo) ed altre circostanze che hanno un impatto simile sul Sottostante, la determinazione attendibile del Sottostante è impossibile o impraticabile, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio. Se i *Certificates* sono in questo modo cancellati l'Emittente rimborserà ad ogni Portatore un ammontare in relazione ad ogni *Certificate* posseduto in cui ammontare è l'Ammontare di Cessazione in un giorno selezionato dall'Emittente secondo buona fede e a sua assoluta discrezione e considerando l'evento rilevante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, in buona fede e a sua assoluta discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà rimborsato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

## **6. ESERCIZIO DEI CERTIFICATES**

### **6.1. Esercizio automatico a Scadenza**

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza e troverà applicazione quanto previsto di seguito. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla data di scadenza secondo le presenti disposizioni.

### **6.2. Rinuncia all'esercizio automatico a Scadenza**

#### **6.2.1 Validità della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

Nonostante quanto previsto al punto 6.1 che precede, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico mediante notifica di rinuncia da inviare attraverso l'intermediario titolare del conto presso Monte Titoli S.p.A. (l'**Intermediario Correntista**).

L'Intermediario Correntista invierà la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato 2 al Prospetto di Base, all'Agente di Pagamento, insieme ad una copia per l'Emittente.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili. In particolare, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio dovrà essere inviata entro le ore 10.00 della Data di Scadenza ove il Sottostante e/o i Componenti del Panierino siano costituiti da Azioni Italiane o Indici Italiani, altrimenti, entro le ore 17.00 del Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Valutazione. Una volta inviata la Notifica di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Notifica di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente articolo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente di Pagamento entro il limite descritto nel seguente capoverso.

**Ove il diritto di rinuncia all'esercizio automatico non fosse validamente esercitato, troverà applicazione l'esercizio automatico dei *Certificates*, secondo le modalità sopra previste.**

#### **6.2.2 Valutazioni**

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Notifica di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente, per l'Intermediario Correntista e per il Portatore. Le Notifiche di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Notifica di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente di Pagamento.

Laddove l'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ritenga che la Notifica di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile all'Intermediario Correntista.

#### **6.2.3 Trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

La trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio attraverso l'Intermediario Correntista costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore di rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates* in questione.

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio non può essere ritirata una volta ricevuta dall'Agente di Pagamento. A seguito della trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

#### **6.3 Liquidazione**

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, o in sostituzione dal Garante, attraverso l'Intermediario Correntista l'Importo di Liquidazione al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento, ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica in caso di Scadenza Anticipata Automatica.

Ai fini delle presenti Condizioni di Prodotto e ai sensi di quanto segue, il pagamento dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà effettuato dall'Agente di Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo il rilevante importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie di Monte Titoli, come di volta in volta vigenti.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento è effettuato in conformità alle previsioni di cui all'articolo 6 delle Condizioni Generali.

#### **6.4 Responsabilità dell'Emittente, dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento. Diritti sul Sottostante**

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del presente Regolamento.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente Pagamento e dall'Agente di Calcolo, ai sensi del presente Regolamento avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

L'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

#### **6.5 Spese**

Qualunque tassa, imposta, commissione e/o Spesa eventualmente dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio di ciascun *Bonus Certificate* (comprese quelle dovute all'intermediario negoziatore) saranno a carico del rispettivo Portatore.

Con riferimento ad eventuali commissioni dovute in connessione alla sottoscrizione dei *Certificates* si rinvia a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

#### **6.6 Rischi di esercizio e di liquidazione**

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, così che l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli o altro sistema di gestione centralizzata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

#### **6.7 Lotto di Esercizio**

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive, o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

### **7 Legge regolatrice e giurisdizione**

I *Certificates* sono regolati dalla legge italiana.

Le corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

## **(II) CONDIZIONI GENERALI**

### **1. Carattere contrattuale dei *Certificates***

I diritti connessi ai *Certificates* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei *Certificates* sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantite da BNP Paribas (il **Garante**).

## **2. Estinzione Anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente all'equo valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede e secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **3. Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Certificates* così acquistati.

## **4. Comunicazioni**

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente indicato nelle Condizioni Definitive.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates*, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione sostanziale connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

## **5. Nomina e revoca dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento**

### **5.1 Agente di Calcolo**

L'Emittente si riserva il diritto di nominare un nuovo ente che svolga le funzioni di Agente di Calcolo, posto che la revoca del mandato diverrà efficace solo successivamente alla nomina del nuovo Agente di Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente di Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività ad un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente di Calcolo.

### **5.2 Agente di Pagamento**

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente di Pagamento ovvero di nominare ulteriori Agenti di Pagamento, posto che la revoca del mandato diverrà efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente di Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente di Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Pagamento agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

### **5.3 Modifiche al Regolamento**

L'Emittente potrà apportare modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **6. Imposte e tasse**

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'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, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dalla liquidazione dei *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12.5%.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale le plusvalenze derivanti dai *Certificates* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES.

In conformità ad una differente interpretazione della vigente normativa fiscale, i *Certificates* potrebbero essere considerati come titoli "atipici" ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 5 del Decreto Legge 30 settembre 1983, n. 512, convertito nella Legge 25 novembre 1983, n. 649, e i pagamenti di importi di liquidazione, premi e gli altri proventi relativi ai *Certificates* potranno essere assoggettati a ritenuta in Italia, con l'aliquota del 27%.

## 7. Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 8. Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Certificates* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il **Sostituto**) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- che le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da BNP Paribas, che si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a garantire tali obbligazioni sottoscrivendo la garanzia fornita in bozza a Borsa Italiana S.p.A. in sede di rilascio del giudizio di ammissibilità del Programma;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Certificates* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nel Regolamento andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

## 9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nel Regolamento non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

## 10. Definizioni

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* di cui al presente Regolamento.



## Condizioni Definitive

Relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 **BONUS CAP CERTIFICATES** legati ad azioni Intesa Sanpaolo

emessi da

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione  
di "BONUS CERTIFICATES" ai sensi del relativo Prospetto di Base, composto dalle  
seguenti Sezioni: I) Nota di Sintesi ; II) Informazioni sull'Emittente e sul Garante, il cui  
Documento di Registrazione è incorporato per riferimento; III) Informazioni sugli  
strumenti finanziari, l'offerta e la quotazione.

Condizioni Definitive depositate presso CONSOB in data 8 marzo 2011

*La pubblicazione delle Condizioni Definitive tramite un Avviso Integrativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'Offerta e/o Quotazione sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano. Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive sono altresì disponibili sui siti internet dell'Emittente [www.eqdpo.bnpparibas.com](http://www.eqdpo.bnpparibas.com) e [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) nonché del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori come di seguito definiti, di seguito indicati ai punti 30 e 31.*

\*\*\*

*I Certificates non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la Securities and Exchange Commission (la SEC) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai Certificates o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del Prospetto di Base e/o delle Condizioni Definitive.*

*L'offerta dei Certificates è effettuata esclusivamente in Italia e non negli Stati Uniti d'America o nei confronti di alcun cittadino americano o soggetto residente negli Stati Uniti d'America o*

soggetto passivo d'imposta negli Stati Uniti d'America ed il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Bonus Certificates* di seguito descritti. Esso deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base (compresi i documenti inclusi mediante riferimento), al Documento di Registrazione depositato presso CONSOB in data 26 luglio 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10064006 del 20 luglio 2010, incluso mediante riferimento alla Sezione II, del Prospetto di Base relativo al Programma di *Bonus Certificates* depositato presso la CONSOB in data 22 dicembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10101001 del 9 dicembre 2010, che insieme formano il Prospetto di Base relativo Programma di *Bonus Certificates* (il **Prospetto di Base**).

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente al regolamento qui di seguito allegato, costituiscono il Regolamento dei *Certificates* in oggetto.

I termini di seguito utilizzati e non direttamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto di Base.

Si riporta di seguito il paragrafo "Fattori di Rischio" di cui alla Sezione III, Capitolo 2 del Prospetto di Base, ed ogni riferimento alle "Condizioni Definitive" va inteso come riferito alle presenti Condizioni Definitive.

*Nel prendere una decisione di investimento gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, ai settori di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari proposti. I fattori di rischio descritti nelle presenti Condizioni Definitive devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni di cui al Prospetto di Base, ivi inclusi gli ulteriori fattori di rischio di cui al Documento di Registrazione.*

*Per ulteriori informazioni relative all'Emittente, gli investitori sono invitati a prendere visione del Documento di Registrazione e dei documenti a disposizione del pubblico, nonché inclusi mediante riferimento nel Prospetto di Base, come indicato nei Capitoli del Documento di Registrazione e di cui alle Condizioni Definitive.*

## DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE ESSENZIALI DEI *BONUS CERTIFICATES*

I *Certificates* non offrono alcun rendimento garantito.

I *Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo (cioè automatico a scadenza) (i *Bonus Certificates*).

### *Bonus Certificates*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione che deriva dalla *performance* del Sottostante e dal Bonus e dal fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o sia sceso al di sotto di, un determinato valore (il **Valore di Knock-out**) durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out* ovvero alla Data di Valutazione (l'*Evento di Knock-out*).

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere, a condizione che non si sia verificato l'*Evento di Knock-out*, un rendimento pari al maggiore tra un Bonus predeterminato e la *performance* del Sottostante vale a dire il Valore di Riferimento Finale dello stesso rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.

Qualora si sia verificato l'*evento di Knock-out*, il rendimento dei *Bonus Certificates* sarà pari alla *performance* del Sottostante vale a dire al Valore di Riferimento Finale dello stesso rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.

Quanto sopra detto costituisce la caratteristica comune di tutti i *Bonus Certificates*, fermo restando le peculiarità di ciascuna tipologia di *Certificates*, come di seguito di volta in volta specificato.

\*\*\*

### *Opzione Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata.

\*\*\*

Per una migliore comprensione dello strumento finanziario si fa rinvio alla Sezione III, Capitolo 2, paragrafo 2.2 (*Esemplificazioni del funzionamento dei Certificates ed esempi delle variazioni di valore dell'investimento*) del Prospetto di Base (i) per la descrizione degli scenari di rendimento, (ii) per la descrizione della ripartizione delle varie componenti opzionarie costitutive dei *Certificates*.

## RISCHI GENERALI

Si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati ad un investimento nei *Certificates* oggetto del presente Prospetto di Base ed all'esercizio dei rispettivi diritti.

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati la cui rischiosità implica che l'investitore possa non recuperare in tutto o in parte, alla Data di Scadenza, le somme investite nei *Certificates* (si veda, di seguito, il "Rischio di perdita delle somme investite").

Poiché l'apprezzamento di tale rischiosità da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità, è necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano. L'investitore deve considerare che la complessità dei *Certificates* può favorire l'esecuzione di operazioni non in linea con la propria situazione finanziaria e patrimoniale.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in *Certificates*, prima di effettuare investimenti di tal genere. Tali rischi includono, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al Tasso di Cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi. Gli investitori dovrebbero assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei *Certificates*, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento, nonché (iii) la tipologia del Sottostante.

I potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* a fini di copertura contro rischi di mercato associati al Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di una strategia di copertura del genere. Il valore ed i termini dei *Certificates*, ad esempio, ed il valore del Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

E' auspicabile che i potenziali investitori che intendano investire nei *Certificates* abbiano una esperienza in strumenti finanziari di tal genere e nel relativo Sottostante.

## FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AI CERTIFICATES

### Rischio di perdita delle somme investite

Nel caso in cui la *performance* del Sottostante sia negativa l'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio di perdita delle somme investite.

Nell'eventualità che il valore del Sottostante, alla Data di Valutazione, sia pari a zero, il valore del *Certificate* sarà pari a zero.

### Rischio di prezzo - valore del sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* dipende in misura significativa dal valore del Sottostante al quale i *Certificates* sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei *Certificates*, una diminuzione del valore del Sottostante dovrebbe determinare una diminuzione del prezzo dei *Certificates* (e viceversa in caso di aumento).

In particolare, in presenza di una *performance* negativa del Sottostante e del verificarsi dell'Evento di *Knock-out*, il Portatore riceverà un ammontare inferiore rispetto all'ammontare investito.

Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori. In tal senso, cambiamenti nel valore del Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione dei *Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore del Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione. I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi del suo andamento futuro.

In ultima analisi, si può affermare che il valore dei *Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore del Sottostante o, a seconda dei casi, dei Tassi di Cainbio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento - si vedano al riguardo i successivi paragrafi *Rischio di estinzione anticipata e liquidazione*, *Rischio di Eventi di Turbativa del Mercato*, *Rischio di annullamento dei Certificates a seguito di Eventi Rilevanti*), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative al Sottostante, le attività commerciali dell'Emittente del Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori. Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti dei *Certificates* contenute nel Prospetto di Base e le simulazioni relative al valore dei *Certificates* al variare del valore del Sottostante. Per ulteriori esemplificazioni, si rinvia al seguente paragrafo *Esemplificazioni dei rendimenti*.

### Rischio di liquidità

I *Certificates* potrebbero presentare problemi di liquidità, per cui può verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente richiederà l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato.

Nel caso di quotazione, l'Emittente, anche tramite soggetti terzi all'uopo incaricati con riferimento al ruolo di *market maker* per i *Bonus Certificates* (il *Market Maker* o lo *Specialista* sul Mercato SeDeX), si impegnereà nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni (obblighi di *spread*), per un quantitativo almeno pari al lotto minimo di negoziazione determinato da Borsa Italiana S.p.A. e secondo la tempistica specificata nelle Istruzioni medesime. Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni i casi in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici compatti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione del Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

Nelle ipotesi in cui i *Certificates* siano quotati presso il SeDeX o altri mercati regolamentati, oppure negoziati in sede di negoziazione disciplinate dalla normativa di volta in volta vigente e l'Emittente assuma l'onere di controparte nei confronti del Portatore, si segnala che i *Certificates* potrebbero comunque presentare problemi di liquidità, per cui potrà verificarsi che il prezzo di tali strumenti finanziari possa essere condizionato dalla limitata liquidità degli stessi.

### Rischio di costi relativi a commissioni o altre spese

L'investitore potrebbe dover sostenere commissioni ed altri oneri operativi in sede di sottoscrizione, di cui è data informativa nelle presenti Condizioni Definitive, nonché in sede di successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei *Certificates*. Tali costi (in particolare in caso di un basso valore dell'operazione) potrebbero comportare un onere comparativamente alto, riducendo in tal modo, in maniera significativa, l'Importo di Liquidazione dei *Certificates*. A tale proposito, si segnala che, ove l'investitore non ritenesse finanziariamente conveniente ricevere l'Importo di Liquidazione, potrà rinunciarvi inviando una Notifica di Rinuncia, ai sensi delle previsioni di cui all'articolo 6.2 delle Condizioni di Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero dover essere sostenuti in occasione dell'acquisto o della vendita dei *Certificates*.

### Rischio di assenza di interessi o dividendi

I *Certificates* sono strumenti finanziari derivati che non danno diritto a percepire interessi o dividendi. Eventuali perdite di valore del *certificate* non possono, pertanto, essere compensate con altri profitti derivanti da interessi o dividendi maturati.

### Rischio emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento nei *Certificates* è soggetto al rischio emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, ovvero in sua sostituzione il Garante, per effetto di un deterioramento della loro solvibilità, non siano in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei *Certificates* a scadenza, ovvero l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione ed in particolare le avvertenze ivi contenute per una descrizione dell'Emittente e del Garante.

Con riferimento alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione dovuto in relazione ai *Certificates* gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente, ovvero in sua sostituzione del Garante, senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso, ovvero in sua sostituzione del Garante. In caso di insolvenza sia dell'Emittente sia del Garante, l'investitore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente e del Garante.

### Rischio relativo al *Cap*

I *Certificates* prevedono un *Cap*. In tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il *Cap*), indicato nelle presenti Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva del Sottostante. Di conseguenza, in tale caso, la possibilità per l'investitore di profittare della *performance* positiva del Sottostante sarà limitata e non potrà superare il valore stabilito dall'Emittente come *Cap*.

### Rischio legato agli Eventi di *Knock-out*

I *Bonus Certificates* permettono all'investitore di ottenere a scadenza un Importo di Liquidazione legato, oltre che alla *performance* del Sottostante, anche al fatto che il Sottostante non abbia mai raggiunto, o superato, delle barriere predeterminate durante il Periodo di Osservazione del *Knock-Out* ovvero alla Data di Valutazione (l'Evento di *Knock-out*).

In tal senso, l'Importo di Liquidazione che sarà pagato agli investitori a scadenza, dipenderà dal valore a cui l'Emittente deciderà di fissare tali barriere, essendo tanto più improbabile il verificarsi degli Eventi di *Knock-out* quanto più il Valore di *Knock-out* siano lontani dal Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante.

### Rischio di modifiche al regolamento

L'Emittente potrà apportare, previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.3 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*).

### Rischio di restrizioni alla libera negoziabilità

I *Certificates* non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, come modificato (*Securities Act*), o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria di qualsiasi stato. Né la *Securities and Exchange Commission* (la **SEC**) né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione agli strumenti finanziari di cui al presente Prospetto di Base o si è pronunciata sull'accuratezza o inaccuratezza del presente Prospetto di Base; né la negoziazione dei *Certificates* è stata approvata dalla *United States Commodity Futures Trading Commission (CFTC)* ai sensi dello *United States Commodity Exchange Act (Commodity Exchange Act)*. Nessun *Bonus Certificate*, o interesse ad esso correlato, può essere offerto, venduto, rivenduto o consegnato, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi) ovvero ad altri soggetti che li offrano, vendano, rivendano, consegnino, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America a cittadini americani (ovvero per conto o a favore di questi). Nessun *Certificate* può essere esercitato o riscattato da (o per conto di) un cittadino americano o di un soggetto che si trovi negli Stati Uniti d'America.

I soggetti che verranno in possesso del presente Prospetto, delle presenti Condizioni Definitive ovvero dei *Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità e a conformarsi ad esse.

#### Rischio di imposizione fiscale

##### **Rischio connesso al fatto che i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data delle Condizioni Definitive**

Non è possibile prevedere se il regime fiscale sulla base del quale i valori netti relativi alla corresponsione dell'Importo di Liquidazione, vigente alla data di pubblicazione delle specifiche Condizioni Definitive, potrà subire modifiche durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati con riferimento ai *Certificates* possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* a scadenza.

A tale proposito, la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base, riporta una breve descrizione del regime fiscale proprio della sottoscrizione, detenzione e cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base medesimo, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi.

Con riferimento a ciascuna serie di *Certificates*, eventuali modifiche al regime fiscale di cui sopra vengono descritte nelle Condizioni Definitive.

##### **Rischio connesso al fatto che l'Emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi ai *Certificates* ovvero sia necessario fornire informazioni sugli investitori o sui pagamenti relativi ai *Certificates***

Sono a carico del Portatore le imposte e le tasse, presenti e future, che per legge colpiscono i *Certificates*.

Di conseguenza, qualora tali trattenute si rendano necessarie, gli investitori riceveranno un importo inferiore a quello cui avrebbero avuto diritto quale pagamento relativo ai *Certificates* a scadenza ovvero alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, ove prevista nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche normative quali quelle sopra descritte si verificheranno entro la scadenza dei *Certificates* e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a ragionevole discrezione dell'Emittente.

Si veda la Sezione III, Capitolo 4, paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base per ulteriori informazioni.

#### **Rischio di eventi di turbativa di mercato**

Il Regolamento contiene, con riferimento ai *Certificates* offerti e/o quotati ai sensi del Prospetto di Base, l'indicazione dei criteri di determinazione del valore del Sottostante, nell'ipotesi di Eventi di Turbativa di Mercato che riguardino il Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.1 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*). Tali criteri saranno applicabili salvo ove diversamente specificato nelle presenti Condizioni Definitive.

Tali criteri di determinazione saranno in ogni caso improntati al principio di buona fede ed alla migliore prassi di mercato e saranno volti a neutralizzare il più possibile gli effetti distorsivi di tali eventi.

#### **Rischio di annullamento dei *certificates* a seguito di eventi rilevanti**

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi Rilevanti" relativi al Sottostante (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*), l'Agente di Calcolo potrà annullare i *Certificates*, corrispondendo a ciascun investitore, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato del *Bonus Certificate* medesimo, come determinato dall'Agente di Calcolo ai sensi dell'articolo 5.2 delle Condizioni del Prodotto del Regolamento dei *Certificates*. L'Agente di Calcolo dovrà darne comunicazione non appena possibile e, comunque, in conformità all'articolo 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*.

#### **Rischio di assenza di informazioni relative all'andamento del Sottostante**

Le informazioni sul Sottostante e sull'andamento del medesimo sono disponibili su canali di informazione disponibili al pubblico indicate nelle presenti Condizioni Definitive. Il Portatore, pertanto, dovrà reperire le informazioni necessarie per valutare il proprio investimento attraverso tali canali informativi a disposizione del pubblico.

#### **Rischio di sostituzioni**

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire (1) a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai *Certificates*, una società allo stesso collegata o da questo controllata a condizione che, tra l'altro, le obbligazioni assunte dal sostituto, in relazione ai *Certificates* siano garantite irrevocabilmente e incondizionatamente dal Garante, e che l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana S.p.A. ed ai Portatori dei *Certificates* con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*); e (2) l'Agente di Calcolo e l'Agente di Pagamento, purché, la revoca del mandato divenga efficace successivamente alla nomina di un nuovo Agente di Calcolo e Agente di Pagamento (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 5 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di estinzione anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali di cui al Regolamento dei *Certificates*.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, per ogni *Bonus Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'art. 4 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates* (si veda, per maggiori dettagli, l'art. 2 delle Condizioni Generali del Regolamento dei *Certificates*).

#### **Rischio di potenziali conflitti di interessi**

#### **Rischio di conflitto di interessi con i Collocatori**

L'attività dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto ed all'esito del collocamento, implica, in generale, l'esistenza di un potenziale conflitto di interessi.

#### **Rischio di conflitto di interessi con l'Agente di Calcolo**

Salvo ove diversamente previsto nelle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente e l'Agente di Calcolo dei *Certificates* fanno parte del medesimo gruppo, il Gruppo BNP Paribas. L'Agente di Calcolo ha la facoltà di procedere ad una serie di determinazioni che influiscono sui *Certificates* e che potrebbero influenzare negativamente il valore dei medesimi comportando una situazione di potenziale conflitto d'interessi.

#### **Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano concludere accordi di collaborazione con gli emittenti dei titoli compresi nel Sottostante**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono collaborare con gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante, ad esempio erogando prestiti a tali società o investendovi del capitale, ovvero offrendo loro servizi di consulenza. Tali servizi potrebbero comprendere servizi di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni. Tali attività possono dare luogo a un conflitto tra gli obblighi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso e gli interessi dei Portatori dei *Certificates*. Inoltre, l'Emittente o una o più società controllate o collegate allo stesso possono avere pubblicato oppure possono pubblicare in futuro studi e ricerche relativamente ad alcuni o a tutti gli emittenti dei titoli prescelti come Sottostante. Tutte queste attività svolte dall'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono influire sul prezzo del Sottostante e, pertanto, sul rendimento dei *Certificates*.

#### **Rischio relativo alle attività di copertura sui *Certificates***

Ai fini della copertura della propria esposizione con riferimento ai *Certificates*, l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono concludere contratti di copertura in relazione ai *Certificates*. Le banche o società finanziarie con cui l'Emittente o società controllate o

collegate allo stesso possono concludere tali contratti di copertura (la **Controparte di Copertura**), possono coincidere o essere selezionati dal Responsabile del Collocamento ovvero dal Collocatore. Ai sensi degli accordi tra le parti, può essere previsto che il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore debba sostenere i costi eventualmente derivanti dalla cancellazione (totale o parziale) di tali contratti qualora l'importo complessivo degli stessi risultasse superiore all'importo nominale effettivamente collocato. In tal senso il Responsabile del Collocamento ovvero il Collocatore si troveranno in una situazione di conflitto di interessi in quanto, avranno interesse a che venga collocato l'intero ammontare dell'emissione dei *Certificates*.

**Rischio relativo al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano essere anche *Sponsor* del Sottostante**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso potrebbero ricoprire altresì il ruolo di *Sponsor* del Sottostante. In tal senso, gli interessi dell'Emittente o delle società controllate o collegate allo stesso in qualità di *Sponsor* del Sottostante, potrebbero essere in conflitto con quelli dei medesimi soggetti in relazione ai *Certificates*.

**Rischio connesso al fatto che l'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possano porre in essere operazioni sul Sottostante che ne influenzino il valore**

L'Emittente o società controllate o collegate allo stesso possono intraprendere operazioni relative al Sottostante cui possono essere connessi i *Certificates*, con possibile effetto positivo o negativo sul valore del medesimo e, conseguentemente, con effetto positivo o negativo sul rendimento dei *Certificates*.

**Rischio di conflitto di interessi relativi alla singola Offerta e/o Quotazione dei *Certificates***

Con riferimento a ciascuna offerta e/o quotazione dei *Certificates* i soggetti coinvolti nell'operazione (e.g. Emittente, Responsabile del Collocamento, Collocatori, Controparte di Copertura, Agente di Calcolo, *Sponsor*, *Market Maker*, Agente di Pagamento) possono trovarsi in una situazione di conflitto di interessi

Si segnala altresì che nelle presenti Condizioni Definitive vengono indicati gli eventuali conflitti di interesse relativi alla singola offerta e/o quotazione dei *Certificates* anche ulteriori rispetto a quelli di cui sopra e non identificabili alla data del Prospetto di Base.

**Rischio connesso alla legislazione applicabile e alla giurisdizione**

I *Certificates* sono governati dalla legge italiana e le Corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

**Rischio connesso alle caratteristiche delle singole offerte e/o quotazioni nel contesto del Programma**

Gli investitori devono considerare che il Collocatore cui è stato conferito l'incarico di collocare i *Certificates* ai sensi delle presenti Condizioni Definitive, Banca Carige S.p.A, riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita nel Prezzo di Emissione dei *Certificates* pari ad un ammontare massimo annuo dello 1% dell'Ammontare Nozionale dei *Certificates*. Tutte le commissioni di collocamento saranno pagate in anticipo.

Inserire quelli tra i seguenti paragrafi che sono rilevanti per l'offerta e/o quotazione della relativa tranne o altrimenti includere la dicitura "Non Applicabile" o "N/A" nelle sezioni non applicabili. Si noti peraltro che la numerazione deve rimanere immutata, anche ove si indichi che singoli paragrafi o sotto-paragrafi sono "Non Applicabili" o "N/A." Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art. 25 del Regolamento 809/2004/CE, le Condizioni Definitive possono riprodurre alcune informazioni incluse nel Prospetto di Base.

1. Emittente: Sito Internet:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. www.prodottidiborsa.com
2. Garante: Sito Internet:	BNP Paribas www.bnpparibas.com
3. Tipologia di Titolo:	<i>BONUS CAP CERTIFICATES LEGATI AD AZIONI</i>
4. [(i)] Numero di Serie:	CE0897UR
[(ii) Numero di <i>Tranche</i> :	1
(iii) Numero di <i>Certificates</i> offerti:	30.000
(iv) Importo Nozionale:	100 Euro
5. Prezzo di Emissione:	100 Euro
6. Valuta:	Euro "EUR"
7. Data di Emissione: Data di Negoziazione:	5 aprile 2011 8 marzo 2011
8. Data di Scadenza: Data di Pagamento: Data di Valutazione:	23 dicembre 2011 (la <b>Data di Esercizio</b> ) 30 dicembre 2011 Il Giorno di Negoziazione precedente alla Data di Esercizio.
9. (i) Liquidazione: -Diritto di rinuncia del Portatore:	L'Importo di Liquidazione determinato dal Sottostante di riferimento Applicabile
(ii) Sottostante:	Azioni
10. Condizioni speciali o altre modifiche al Regolamento:	Non applicabile
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA LIQUIDAZIONE</b>	

11. Importo di Liquidazione:	
<b>I) Bonus Certificates:</b>	<p>1) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è inferiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \left[ \text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}) \right]$ <p>2) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> non si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i> e lo <i>Strike Finale</i> (<math>VRS_{Finale}</math>) dell'Azione alla Data di Valutazione è pari o superiore al Livello <i>Cap</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula:</p> $\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$ <p>3) Se l'Evento di <i>Knock-out</i> si è verificato durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>, ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente ed il Portatore riceverà il pagamento di un Importo di Liquidazione in Contanti calcolato sulla base della seguente formula</p> $\text{Importo Nozionale} \times \left[ \text{MIN} \left( \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}; \text{Cap} \right) \right]$ <p>Dove:</p> <p><math>VRS_{Iniziale}</math> è il Prezzo d'asta di Chiusura dell'Azione alla Data di <i>Strike</i>, pari a Euro 2.088</p> <p><math>VRS_{Finale}</math> è il Prezzo di Riferimento dell'Azione alla Data di Valutazione</p> <p><b>Evento di <i>Knock-out</i>:</b> Si verifica qualora il Prezzo di Riferimento dell'Azione tocchi il Prezzo del <i>Knock-out</i> durante il Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>.</p> <p><b>Periodo di Determinazione del <i>Knock-out</i>:</b> qualsiasi giorno di negoziazione tra la Data di <i>Strike</i> e la Data di Valutazione.</p>
a) <u>Senza Cap:</u>	Non Applicabile
b) <u>Con Cap:</u>	Applicabile
i) <u>Cap:</u>	112,5%
ii) Livello <i>Cap</i> :	112,5%* $VRS_{Iniziale}$ , pari a Euro 2.349
iii) <u>Bonus:</u>	112,5%

iv) Periodo di Osservazione dello <i>Strike</i> :	Non Applicabile
v) Data/e di Osservazione:	Non Applicabile
vi) Data di <i>Strike</i> :	31 marzo 2011
<b>II) Bonus Certificates con Fattore di Partecipazione:</b>	Non Applicabile
<b>III) Bonus Certificates di tipo <i>Clicket</i>:</b>	Non Applicabile
<b>IV) Bonus Certificates di tipo <i>Rebound</i>:</b>	Non Applicabile
<b>V) Bonus Certificates di tipo <i>Protection</i>:</b>	Non Applicabile
<b>VI) Bonus Certificates di tipo <i>reverse</i>:</b>	Non Applicabile
12. Eventi di Turbativa del Mercato:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.1 delle Condizioni di Prodotto
13 Eventi Rilevanti:	Si applicano le disposizioni dell'Articolo 5.2 delle Condizioni di Prodotto
14. Esercizio Automatico:	Applicabile
i) Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i>
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA SCADENZA ANTICIPATA AUTOMATICA</b>	
15. Evento di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
16. Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
17. Data/e di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
18. Importo di Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile

19. Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica:	Non applicabile
20. (i) Giorno Lavorativo o Giorno Bancario:	Giorno Lavorativo o Giorno Bancario è qualsiasi giorno che non sia Sabato o Domenica in cui le banche effettuano pagamenti a Milano
(ii) Giorno di Negoziazione:	Giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO PREMIO</b>	Non Applicable
21. Importo/i Premio:	Non Applicable
22. Data/e di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
23. Data/e di <i>Record</i> dell'Importo Premio:	Non Applicable
24. Data/e di Valutazione dell'Importo Premio:	Non Applicable
25. Condizione di Pagamento dell'Importo Premio:	Non Applicable
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE</b>	
26. Azioni	Applicable
Descrizione delle Azioni:	Le Azioni Intesa Sanpaolo
Emissente /i delle Azioni:	Intesa Sanpaolo S.p.A
Codice ISIN:	IT0000072618
Codice Reuter	ISP.MI
Codice Bloomberg:	ISP IM
Borsa di Riferimento:	Borsa Valori di Milano
<i>Determining Futures Exchange:</i>	Non applicabile
<b>Evento di Knock-out:</b>	Applicable
(a) Prezzo di Knock-out:	70%*VRS <sub>iniziale</sub> pari a Euro 1.462
(b) Periodo di Osservazione del Knock-out:	Qualsiasi giorno di negoziazione tra la Data di Inizio del Periodo di Knock-out e la Data di Chiusura del Periodo di Knock-out
(c) Data di Inizio del Periodo di Knock-out:	La Data di <i>Strike</i>

(d) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Inizio del Periodo di Knock-out:	<i>Following Business Day Convention</i>
(e) Data di Chiusura del Periodo di Knock-out:	La Data di Valutazione
(f) Convenzione del Giorno di Negoziazione relativamente alla Data di Chiusura del Periodo di Knock-out:	<i>Following Business Day Convention</i>
<b>Evento di Knock-in:</b>	Non Applicabile
<b>27. Indici</b>	Non Applicabile
<b>28. Merci</b>	Non Applicabile
<b>29. Tassi di Cambio</b>	Non Applicabile

#### COLLOCAMENTO E OFFERTA

30. Responsabile del Collocamento: sito Internet:	BNP Paribas Succursale di Milano Piazza San Fedele 2, Milano Sito web: <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>  A fini di chiarezza si precisa che BNP Paribas Succursale di Milano agirà in qualità di Responsabile del Collocamento ma non agirà in qualità di Collocatore e, pertanto, non collocherà i Titoli al pubblico in Italia.
31. Collocatori: sito Internet:	Banca Carige S.p.A. Via Cassa di Risparmio n. 15 16123 Genova  Sito web: <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
32. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/quotazione:	Non Applicabile
33. Commissioni di collocamento:	Sarà pagato al Collocatore un ammontare massimo annuo pari allo 1% dell'Ammontare Nozionale dei <i>Certificates</i>
34. Agente di Calcolo:	BNP Paribas Arbitrage SNC
35. Agente di Pagamento:	BNP Paribas Securities Services, Milano
36. Agente/i per il Pagamento Aggiuntivi:	Non Applicabile
37. Destinatari dell'Offerta:	Pubblico in Italia

	Ogni investitore che non si trovi in Italia dovrà contattare il proprio consulente finanziario per ottenere ulteriori informazioni, e potrà acquistare i <i>Certificates</i> dal proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario.
38. Altri mercati cui ogni Offerta individuale è destinata:	Non Applicabile
39. Modalità di collocamento:	Sportelli dei Collocatori
40. Restrizioni alla vendita:	Si vedano le restrizioni descritte al Paragrafo 4.1.10 del Prospetto di Base
41. Periodo di Offerta	Dal 8 marzo 2011 al 31 marzo 2011 (date entrambe incluse).
42. Diritto di estendere la chiusura del Periodo d'Offerta:	Applicabile
43. Ammontare che, una volta raggiunto, obbligherà il Responsabile del Collocamento e l'Emissente a chiudere anticipatamente l'Offerta:	2.500.000 Euro
44. Ammontare per l'allocazione dei Titoli prenotati dopo la pubblicazione dell'avviso di Chiusura Anticipata dell'Offerta o l'ultimo giorno dell'Offerta:	500.000 Euro
45. Diritto di aumentare l'ammontare dell'Offerta:	Applicabile
46. Metodo di comunicazione al pubblico della chiusura anticipata dell'Offerta Individuale:	Si vedano i metodi applicabili indicati nella Sezione III, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto di Base
47. Modi di pagamento del Prezzo di Offerta:	<p>I <i>Certificates</i> saranno emessi alla Data di Emissione verso pagamento all'Emissente da parte del Collocatore dell'ammontare lordo di sottoscrizione.</p> <p>I <i>Certificates</i> sono regolati tramite Monte Titoli e verranno consegnati attraverso il Collocatore alla, o attorno alla, Data di Emissione.</p>
48. Incentivi all'acquisto:	Non Applicabile
49. Condizioni cui è subordinata l'offerta:	<p>L'Offerta dei <i>Certificates</i> è condizionata alla loro emissione.</p> <p>L'Emissente si riserva il diritto di revocare l'offerta o cancellare l'emissione dei <i>Certificates</i> per qualsiasi motivo ed in qualsiasi momento, anteriormente o alla Data di Emissione. Resta inteso che, qualora un potenziale investitore abbia presentato una richiesta di sottoscrizione e l'Emissente eserciti il proprio diritto di revocare l'offerta, tale potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo i <i>Certificates</i>.</p>

50. Facoltà di non dare inizio alla Singola Offerta:	Applicabile
51. Facoltà di ritirare l'Offerta:	Applicabile
52. Modalità di adesione:  [se diverse da quelle previste alla Sezione III Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]	Non Applicabile
53. Modalità di attestazione dell'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e condizioni di aggiudicazione delle stesse:  [se diversa da quanto previsto al Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto di Base]	Non Applicabile
54. Modalità e termini per la comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Pubblicazione attraverso il sito web <a href="http://www.prodottidiborsa.com">http://www.prodottidiborsa.com</a> , alla, o attorno alla, Data di Emissione.
55. Criteri di riparto:	<p>Non sono previsti criteri di riparto predeterminati. Il Collocatore adotterà criteri di allocazione che assicurino la parità di trattamento dei potenziali investitori. Tutti i <i>Certificates</i> richiesti attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'ammontare massimo dell'Offerta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste eccedano l'ammontare totale dell'Offerta destinato ai potenziali investitori, l'Emissente procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta e sosponderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.</p>
56. Accordi di Collocamento o di Sottoscrizione:	Non Applicabile

#### INFORMAZIONI OPERATIVE

57. Clearing System(s):  Depositario/i:	Monte Titoli S.p.A.
58. Dettagli dei <i>Certificates</i> :	
(i) Codice ISIN:	NL0009525013
(ii) Common Code:	Non Applicabile

#### ALTRÉ INFORMAZIONI

59. Quotidiano/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	Non Applicabile
--	-----------------

60. Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato la specifica emissione, ove diversa da quella che ha approvato il Programma:	Non Applicabile
61. Regime fiscale <sup>3</sup> :	Si veda la Sezione III, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.14 del Prospetto di Base o alle Condizioni Generali
62. Quotazione	Verrà depositata una Domanda per la quotazione dei <i>Certificates</i> su Borsa Italiana S.p.A. e per l'ammissione alla negoziazione sul segmento SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.
63. Spese totali stimate relative all'ammissione alla negoziazione:	Come determinate da Borsa Italiana e comunque a carico dell'Emittente
64. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet del Responsabile del Collocamento:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.prodottidiborsa.com">www.prodottidiborsa.com</a>
65. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive nel sito internet dei Collocatori:	Pubblicazione sul sito internet <a href="http://www.carige.it">www.carige.it</a>
66. Luoghi di messa a disposizione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.
67. Luoghi di messa a disposizione del Documento di Registrazione:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano e filiali del Collocatore.
68. Luoghi di messa a disposizione dell'Accordo di Agenzia:	Sede italiana di BNP Paribas, Piazza San Fedele 2, Milano
69. Soggetti intermediari operanti sul mercato secondario:	Finchè i <i>Certificates</i> non saranno quotati sul mercato SeDeX, BNP Paribas Arbitrage SNC cercherà, in condizioni normali di mercato, di indicare prezzi in acquisto e vendita sui

<sup>3</sup> Le informazioni fornite nelle Condizioni Definitive sono un mero riassunto del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates* per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione delle stesse, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi. Quanto ivi contenuto non intende essere una analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei *Certificates*. Si segnala che non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale durante la vita dei *Certificates* né può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti e gli interessi indicati nelle Condizioni Definitive e nel Regolamento possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai *Certificates* alla data di pagamento delle somme dovute ai sensi delle medesime.

	<p><i>Certificates</i> con uno spread di massimo 1,00%. Tuttavia, non possono esserci garanzie su tali prezzi o sul fatto che BNP Paribas Arbitrage SNC si offrirà di acquistare alcun <i>Certificate</i>.</p> <p>Il soggetto che agirà sul Mercato Sedex in qualità di specialista nel rispetto del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana e delle relative Istruzioni sarà BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</p>
<p>70. Dettagli relativi alla <i>performance</i> del Sottostante e spiegazione dell'effetto sul valore degli Strumenti:</p>	<p>Il Bonus <i>Certificate</i> è un <i>Certificate</i> esercitabile il cui rendimento è legato alla <i>performance</i> dell'Azione Sottostante e prevede un Bonus. La formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti è descritta al § 11. La struttura non prevede la protezione degli importi investiti. Il rendimento di tale <i>Certificate</i> potrebbe essere inferiore al rendimento ottenibile con un investimento diretto nell'Azione sottostante.</p> <p>I <i>Certificates</i> prevedono un valore massimo predefinito (<i>Cap</i>); l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore a tale <i>Cap</i> anche nell'ipotesi di <i>performance</i> positiva del Sottostante.</p> <p>Durante il periodo di mercato secondario, il prezzo del <i>Certificate</i> dipenderà dalle condizioni di mercato e potrebbe essere soggetto a fluttuazioni significative. Durante il periodo di investimento, può darsi che il rendimento dei <i>Certificates</i> sia inferiore al rendimento di un investimento neutrale dal punto di vista del rischio di mercato.</p> <p>Informazioni dettagliate circa la <i>performance</i> storica del Sottostante possono essere ottenute da Reuters e Bloomberg.</p>
<p>71. Ulteriori informazioni incluse eventuali informazioni sull'Emittente:</p>	<p>Non applicabile</p>

### Valore teorico dei *Certificates*. Scomposizione del Prezzo

Il prezzo di tale *Certificate* è così scomponibile:

Opzione	Prezzo
Acquisto di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> 0	98.2 Euro
Acquisto di un'opzione <i>Put</i> "Down & Out" con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale, riferito al <i>Knock-out</i> del <i>Certificate</i> , moltiplicato per il <i>Bonus</i> .	6.55 Euro
Vendita di un'opzione <i>Call</i> con <i>strike</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale moltiplicato per il <i>Bonus</i>	- 5.5 Euro
Commissioni di Collocamento	0.75 Euro
Totale: Prezzo di Emissione	100 Euro

Tasso *free risk*: 1.79%

Volatilità: 34.5%

Se, a parità di condizioni, il valore del Sottostante:

-sale del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 103.75 Euro.

-scende del 10% il prezzo del *certificate* sarà pari a 96.4 Euro.

Se, a parità di condizioni, la volatilità del Sottostante:

-sale del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 99.05 Euro

-scende del 2% il prezzo del *certificate* sarà pari a 100.85 Euro.

Se, a parità di condizioni, la durata del *certificate*:

-è pari a 6 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 104.1 Euro.

-è pari a 9 mesi, il prezzo del *certificate* sarà 102.65 Euro.

### Esemplificazione dei rendimenti

Si riportano di seguito i valori ipotetici dell'emissione dei *Certificate* emessi il 05 Aprile 2011:

Sottostante	Azioni Intesa Sanpaolo
Data di Emissione	05 Aprile 2011
Data di Scadenza	23 Dicembre 2011
Periodo di Offerta	dal 08 Marzo 2011 al 31 Marzo 2011

Valore di Riferimento Iniziale	Pari a 2.40 Euro
Valore di Riferimento Finale	Pari a: Vedere Scenario 1, 2, 3 e 4
<i>Bonus:</i>	112.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Cap:</i>	112.5%
<i>Livello Cap:</i>	112.5% del Valore di Riferimento Iniziale
<i>Knock-out:</i>	70% del Valore di Riferimento Iniziale
Importo Nozionale:	100 Euro

## SCENARIO 1

*Situazione non favorevole all'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e decremento significativo del sottostante

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Intesa SanPaolo alla Data di Valutazione pari a 2.2 Euro (performance negativa -8.33%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out e applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN}(2.2 \text{ Euro} / 2.4 \text{ Euro}); 112.5\%] = 91.67 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 91.67 Euro, con una performance negativa pari a -8.33%.

## SCENARIO 2

*Situazione intermedia per l'investitore:*

Presenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Assumendo un Valore di Riferimento Finale di Intesa SanPaolo alla Data di Valutazione pari a 2.5 Euro (performance positiva +4.17%), dato il verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [\text{MIN}(2.5 \text{ Euro} / 2.4 \text{ Euro}); 112.5\%] = 104.17 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 104.17 Euro, con una performance positiva pari a +4.17%.

## SCENARIO 3

*Situazione intermedia per l'investitore:*

Assenza di Evento di Knock-out e significativo aumento del valore del sottostante (superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Intesa SanPaolo alla Data di Valutazione pari a 2.8 Euro (performance positiva +16.67%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

$$100 \text{ Euro} \times [112.5\%] = 112.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 112.5 Euro, con una performance positiva pari a +12.5% a fronte di un aumento del valore del Sottostante pari a +16.67%.

#### **SCENARIO 4**

*Situazione favorevole all'investitore:*

Assenza di Evento di Knock-out e leggero aumento del valore del sottostante (non superiore al Livello Cap)

Non essendosi mai realizzato un Evento di Knock-out, assumendo un Valore di Riferimento Finale di Intesa SanPaolo alla Data di Valutazione pari a 2.5 Euro (performance positiva +4.17%), dato il non verificarsi di Evento di Knock-out ed il prezzo del sottostante non superiore al Livello Cap, applicando la formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione:

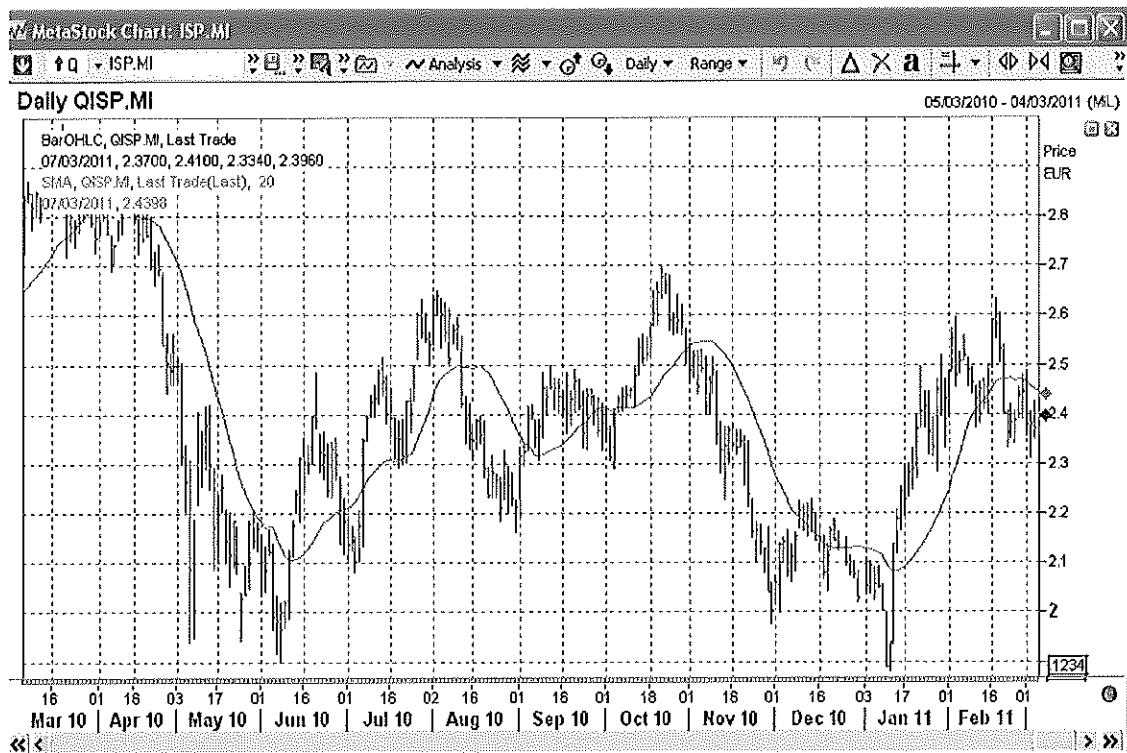
$$100 \text{ Euro} \times [ \text{MAX} (112.5\% ; (2.5 \text{ Euro} / 2.4 \text{ Euro})) ] = 112.5 \text{ Euro}$$

Il portatore riceverà per ogni singolo Bonus Cap Certificate un Importo di Liquidazione pari a 112.5 Euro, con una performance positiva pari a +12.5%.

\*\*\*

#### **Performance storica del Sottostante Intesa SanPaolo**

Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di dodici mesi (dal 05 Marzo 2010 al 04 Marzo 2011) del Sottostante Intesa SanPaolo considerato nelle sopraesposte simulazioni.



I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future.

\*\*\*

#### DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., in qualità di Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive, in merito alle parti di rispettiva competenza.

Stefano Sbranchella

(Firma Autorizzata)

Dario Savoia

(Firma Autorizzata)

ALLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE E' ALLEGATA COPIA DEL REGOLAMENTO DEI *BONUS CERTIFICATES*.

## ALLEGATO 1

### INFORMAZIONI SULLE AZIONI

Nome dell'emittente dei titoli sottostanti:

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, che nasce dalla fusione di Sanpaolo IMI in Banca Intesa, è il maggior gruppo bancario in Italia con circa 11,3 mln di clienti ed uno dei principali in Europa. È leader italiano nelle attività finanziarie per famiglie e imprese. Inoltre il Gruppo con una copertura strategica del territorio tramite le sue controllate locali si colloca tra i principali gruppi bancari nei mercati del Centro-Est Europa. L'attività si articola in business units.

#### Indirizzo:

Piazza San Carlo, 156

10121 Torino

**Sito Internet:** [group.intesasanpaolo.com](http://group.intesasanpaolo.com)

IT0000072618

Codice ISIN del sottostante:

Luogo in cui possono essere ottenute informazioni sul sottostante

La performance passata e futura e la volatilità delle Azioni sono anche disponibili su Reuters e Bloomberg.

Informazioni post-emissione:

L'Emitente non intende fornire informazioni post-emissione.

## ALLEGATO 2

### NOTIFICA DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO

(da completare da parte dell'Intermediario Correntista, e controfirmato dal Portatore dei *Certificates* per una valida rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates*)

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

**Fino a 30.000 BONUS CAP CERTIFICATES legati ad azioni Intesa Sanpaolo**

Codice ISIN: NL0009525013 (i "*Certificates*")

A: [•]  
(l'Agente di Pagamento)

Fax n.: [•]

Il sottoscritto Intermediario Correntista

---

comunica di rinunciare all'esercizio automatico dei diritti conferiti dai *Certificates* ai sensi del Regolamento dei *Certificates*, come modificato e/o aggiornato dalle applicabili Condizioni Definitive applicabili (Le *Condizioni dei Certificates*).

Numero di Serie dei *Certificates*: [•]

Numero dei *Certificates* soggetti alla presente rinuncia: [•]

Il sottoscritto riconosce che se la presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio non è completa ed inviata come disposto nelle Condizioni dei *Certificates* o si considera incompleta o non è redatta in una forma appropriata (secondo la determinazione dell'Agente di Pagamento), sarà considerata nulla.

Se la presente Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio viene successivamente corretta in modo da soddisfare l'Agente di Pagamento, sarà considerata come una Nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio depositata al momento in cui tale correzione è stata inviata all'Agente di Pagamento.

Le espressioni definite nel Regolamento dei *Certificates* avranno lo stesso significato alle stesse attribuito nella presente Notifica di Rinuncia all'Esercizio.

Luogo e data: [•]

---

Firma dell'Intermediario Correntista

---

Firma del Portatore

## ALLEGATO 3

### REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES

*I Certificates offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del presente regolamento così come di volta in volta supplementate ed integrate dalle previsioni di cui alle Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il Regolamento).*

*Il Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Certificates ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Certificates, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Certificates oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.*

Il presente regolamento, come integrato dalle relative Condizioni Definitive (il **Regolamento**), disciplina i *Certificates* di tipo Europeo aventi Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (il **Sottostante**).

I *Certificates* possono essere:

- I) *Bonus*;
- II) *Bonus* con Fattore di Partecipazione;
- III) *Bonus* di tipo *Clquiet*;
- IV) *Bonus* di tipo *Rebound*;
- V) *Bonus* di tipo *Protection*;
- VI) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*.

(i **Bonus Certificates**).

I *Bonus Certificates* possono, inoltre, essere:

- (a) del tipo "quanto" (i **Quanto Bonus Certificates**), o
- (b) del tipo "non – quanto" (i **Bonus Certificates**).

I *Quanto Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento. I *Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante è valorizzato nella valuta del mercato di riferimento.

L'utilizzo di seguito dell'espressione "*Certificates*" indicherà congiuntamente sia i *Quanto Bonus Certificates*, sia i *Bonus Certificates*.

I *Certificates* possono prevedere un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il **Cap**, ovvero la differenza tra un fattore predeterminato e il Cap per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*), indicato nelle Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva (negativa per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*) del Sottostante (*Certificates* con opzione *Cap*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* potranno prevedere, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, l'utilizzo di un'opzione di tipo *Worst-Of* (*Certificates* con opzione *Worst-Of*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono, inoltre, prevedere la possibilità di scadenza anticipata automatica (*Certificates* con opzione *Autocallable*).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più importi premio, in misura predeterminata, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza ovvero al verificarsi di una o più condizioni (*Certificates* con Opzione Premio).

I *Certificates* vengono offerti e/o quotati da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**) nell'ambito del programma di offerta e/o quotazione di *Certificates* redatto in conformità alle

previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**) e sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas (il **Garante**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Certificates* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto
- Sezione II: Condizioni Generali.

**AVVERTENZE IMPORTANTI RELATIVE AL PERIODO PRECEDENTE  
L'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DEI *BONUS CERTIFICATES***

L'Emittente potrà (a) richiedere l'ammissione a quotazione di alcune Serie presso il mercato telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato, o (b) in alcuni casi, procedere all'offerta al pubblico di una Serie e successivamente richiedere o meno l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive.

L'eventuale ammissione a quotazione dei *Bonus Certificates* presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX), avverrà con provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Pertanto:

- il rinvio nel presente Regolamento alla negoziabilità in borsa dei *Bonus Certificates* è subordinato all'ammissione alla quotazione dei medesimi;
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione, ogni comunicazione da effettuarsi ai Portatori ai sensi del Regolamento, verrà effettuata dall'Emittente esclusivamente tramite pubblicazione sul suo sito internet indicato nelle Condizioni Definitive (e non anche, tramite avviso di borsa);
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione tutti gli obblighi e oneri di comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. o di consultazione con quest'ultima incombenti sull'Emittente non troveranno applicazione;
- le modifiche al Regolamento di cui all'articolo 5.3 delle Condizioni Generali si intenderanno validamente effettuate senza necessità di preventiva comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A. qualora, o fino a quando la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione;
- l'Emittente si riserva di apportare le modifiche al Regolamento che siano richieste ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie ovvero ai fini della pubblicazione delle Condizioni Definitive della relativa Serie.

Le previsioni del presente Regolamento si applicano ai *Certificates* come modificate, supplementate ed integrate in tutto o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le **Condizioni Definitive**).

## **(I) CONDIZIONI DI PRODOTTO**

### **3. Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento i termini sotto elencati avranno il significato di seguito indicato:

**Agente di Calcolo** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, ai sensi delle previsioni dell'Articolo 5 delle Condizioni Generali;

**Agente di Pagamento** indica BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, soggetto alle previsioni di cui all'Articolo 5 delle Condizioni Generali.

**Azioni Italiane** indica le azioni negoziate sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

**Bonus** indica il valore percentuale come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Borsa di Riferimento** indica la borsa sulla quale il Sottostante è negoziato;

**Borsa Italiana** indica Borsa Italiana S.p.A.

**Cap**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Cap*, indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

**Componente/i** indica, ove il Sottostante sia costituito da un Paniere, i sottostanti che compongono tale Paniere;

**Condizione di Pagamento dell'Importo Premio** indica il fatto che, ad una Data di Valutazione dell'Importo Premio, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al valore indicato nelle Condizioni Definitive;

**Condizioni Definitive** indica le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Certificates*. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alla CONSOB in occasione di ogni singola offerta e/o quotazione, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emitente, tramite avviso integrativo (l'**Avviso Integrativo**) che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emitente, nonché negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Le Condizioni Definitive comprendono gli Allegati I, II e III;

**Data di Emissione** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive in riferimento alla relativa Serie;

**Data/e di Osservazione** indica la/e data/e ovvero la periodicità delle osservazioni (e.g. settimanale, mensile, ecc.) specificata/e nelle Condizioni Definitive con riferimento al Periodo di Osservazione dello *Strike* ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, indica la/e data/e, come specificata/e nelle relative Condizioni Definitive;

**Data di Pagamento** indica, con riferimento ad ogni Serie, il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione;

**Data/e di Pagamento dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Record dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di *Record* dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Valutazione dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Valutazione dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data di Scadenza** indica, per ciascuna Serie, il giorno specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo a tale data;

**Data di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, la data specificata nelle Condizioni Definitive nella quale l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica è liquidato;

**Data di Strike** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data di Valutazione** indica, ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Giorno di Negoziazione precedente la Data di Scadenza, per l'ipotesi di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica. Per qualsiasi altro Sottostante, indica la Data di Scadenza nel caso di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica;

**Determining Future Exchange (Borsa di Negoziazione dei Contratti Future)** indica la borsa sulla quale sono negoziati i derivati sul Sottostante, come determinata dall'Agente di Calcolo tenendo conto della liquidità di tali derivati;

**Emittente** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda;

**Evento di Knock-in:** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-in* durante il Periodo di

Osservazione del *Knock-in*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti raggiunga il valore di *Knock-in*. L'Evento di *Knock-in* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Knock-out:** indica il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-out* durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti raggiunga il valore di *Knock-out*. L'Evento di *Knock-out* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, il fatto che in qualunque Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pari o maggiore al Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Al verificarsi di tale evento, i *Certificates* saranno rimborsati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nell'articolo 4 delle Condizioni di Prodotto;

**Evento di Turbativa del Mercato** indica ogni evento che ai sensi dell'articolo 5 delle Condizioni di Prodotto costituisce un Evento di Turbativa del Mercato, salvo diversamente previsto nelle Condizioni Definitive;

**Fattore di Partecipazione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione, il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive.

**Garante** indica BNP Paribas, con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia;

**Giorno Lavorativoo Giorno Bancario** indica il giorno in cui le banche sono aperte a Milano, salvo ove diversamente specificato nelle rilevanti Condizioni Definitive;

**Giorno di Negoziazione**, indica il giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni;

**Importo di Liquidazione** indica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da corrispondere all'investitore alla Data di Pagamento per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, determinato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate all'Articolo 3 che segue e nelle Condizioni Definitive;

**Importo di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive;

**Importo Nozionale** indica l'ammontare nominale di ciascun *Certificate*;

**Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, da corrispondere a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Premio al soggetto che risulterà essere il Portatore dei *Certificates*, secondo le risultanze dei registri di Monte Titoli, alla rilevante Data di *Record* dell'Importo Premio;

**Indici Italiani** indica gli indici gestiti da Borsa Italiana o da società che hanno concluso accordi con Borsa Italiana;

**Liquidazione** indica il pagamento in contanti dell'Importo di Liquidazione;

**Livello Bonus** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello Cap** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Cap*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello di Protezione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Protection*, la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante indicata nelle Condizioni Definitive;

**Lotto Minimo di Esercizio** indica, il numero di *Certificates* specificato nelle relative Condizioni Definitive;

**Mercato di Riferimento** indica i mercati regolamentati presso i quali i contratti di *merci* sono negoziati;

**Notifica di Rinuncia all'Esercizio** indica la notifica di cui all'Articolo 6 delle Condizioni di Prodotto redatta sulla base del modello incluso nell'Allegato 2 del Prospetto di Base;

**Paniere** indica, nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati a più Sottostanti, l'insieme di questi ultimi;

**Periodo di Osservazione del Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione del Knock-out** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione dello Strike** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Portatore** indica l'investitore nei *Certificates*;

**Prezzo di Emissione** indica, con riferimento ad ogni singola Serie, il prezzo dei *Certificates*, come determinato dall'Emittente, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Serie** indica ciascuna serie di *Certificates* offerta/quotata ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN;

**Sottostante** indica, per ciascuna Serie, il sottostante specificato nelle Condizioni Definitive. In particolare il Sottostante potrà essere scelto tra le seguenti categorie:

- Azioni;

- Indici;

- *merci*;

- Tassi di Cambio;

ovvero essere un Paniere di tali Sottostanti.

**Spesa** indica, in relazione ad un *Certificate*, qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei *Certificates* (comprese quelle dovute all'intermediario);

**Substitute Future Exchange** (Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei *Contratti Future*) indica la borsa specificata dall'Agente di Calcolo in caso di cambio sostanziale nelle condizioni di mercato della *Determining Future Exchange*;

**Tasso di Cambio** indica, con riferimento a Sottostanti espressi in Valuta diversa dall'Euro, il tasso applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare della Valuta di Riferimento del Sottostante nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione. In particolare sarà preso in considerazione l'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37;

**Valore di Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Knock-out** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento** indica, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive e quanto riportato dall'articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, il prezzo del Sottostante, e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo senza prendere in considerazione cambi pubblicati successivamente. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato e pubblicato da Borsa Italiana. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da azioni diverse dalle Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale di chiusura come determinato e pubblicato dalla Borsa di Riferimento. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale d'apertura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da indici diversi dagli Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale di chiusura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il sottostante sia costituito da Tassi di Cambio, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base dell'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Ove il sottostante sia costituito da merci il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale del Sottostante sul Mercato di Riferimento come calcolato dal soggetto che gestisce tale mercato, come specificato nelle Condizioni Definitive.

**Valore di Riferimento Iniziale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere alla Data di *Strike* o il minore tra i Valori di Riferimento del Sottostante rilevati durante il Periodo di Osservazione dello *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento Finale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Valutazione;

**Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, il valore specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valuta dei Certificates** indica la valuta nella quale i *Certificates* sono denominati;

**Valuta di Riferimento del Sottostante** indica, per ciascuna Serie relativa ai *Quanto Bonus Certificates*, l'Euro quale valuta scelta convenzionalmente per esprimere il Sottostante, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai *Bonus Certificates* indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive; la Valuta di Riferimento del Sottostante rappresenta la divisa di denominazione del Sottostante;

**Valuta di Liquidazione** indica l'Euro.

**Worst-Of** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Worst-Of*, il meccanismo per cui, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* alla Data di Valutazione di più Componenti del Paniere indicate nelle Condizioni Definitive.

## 2. Forma e trasferimento dei *Bonus Certificates*

I *Certificates* sono emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative.

I *Certificates* sono liberamente trasferibili mediante registrazione sui conti accesi dai depositari o da società aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A. e possono essere trasferiti in lotti almeno pari al Lotto Minimo di Esercizio, indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, o suoi multipli interi, o a seconda dei casi in misura pari ad almeno un Lotto Minimo di Negoziazione dei *Certificates*, o suoi multipli interi, determinato da Borsa Italiana.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 3. Importo di Liquidazione

Ai fini delle formule che seguono, varranno le seguenti definizioni, aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Regolamento dei *Certificates*

**VRS<sub>Finale</sub>** indica il Valore di Riferimento Finale.

**VRS<sub>Iniziale</sub>** indica il Valore di Riferimento Iniziale.

### (A) *Bonus Certificates* (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{\text{VRS}_{\text{Finale}}}{\text{VRS}_{\text{Iniziale}}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{\text{VRS}_{\text{Finale}}}{\text{VRS}_{\text{Iniziale}}}$$

### (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}; \text{Cap})]$$

\*\*\*

#### **(B) *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione**

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Bonus}$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \{ \text{Bonus} + (\frac{VRS_{Finale} - \text{LivelloBonus}}{VRS_{Iniziale}} \times \text{Fattore di Partecipazione}) \}$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

\*\*\*

#### **(C) *Bonus Certificates* di tipo *Cliquet***

##### **(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

3) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

3) Se si è verificato l'Evento di *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\text{Cap}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

5) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{Cap}$$

\*\*\*

## (D) *Bonus Certificates* di tipo *Rebound*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}})]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MIN}(\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}}); \text{Cap})]$$

\*\*\*

## (E) *Bonus Certificates* di tipo *Protection*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

\*\*\*

**(F) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse***

**(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} \times \text{MAX}(0; ([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}))$$

**(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX}(\text{Bonus}; [\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } ([\bullet]\% - \text{Cap})$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } \text{MAX}(0; [\text{MIN}([\bullet]\% - \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}); ([\bullet]\% - \text{Cap})])$$

\*\*\*

Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.

\*\*\*

#### Rendimento nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere di Sottostanti

Se il Sottostante è costituito da un Paniere  $VRS_{Iniziale}$  e  $VRS_{Finale}$  avranno il seguente significato:

$VRS_{Iniziale}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{n} w_i \times (Componente_{i,Initial} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove:

$Componente_{i,Initial}$  indica il Valore di Riferimento Iniziale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

$n$  indica il numero dei Componenti del Paniere.

$W_i$  indica il peso del singolo Componente del Paniere.

$VRS_{Finale}$  indica il Valore di Riferimento Finale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{n} w_i \times (Componente_{i,Final} / Componente_{i,Initial}) \times N;$$

dove

**Componente<sub>i</sub> Final** è il Valore di Riferimento Finale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

\*\*\*

### **Rendimento nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of***

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione di tipo *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti<sub>i</sub> del Paniere, alla Data di Valutazione.

In particolare,  $\frac{VRS_{Final}}{VRS_{Iniziale}}$  avrà il seguente significato:

$$\min_{i=1:n} \left( \frac{\text{Componente}_{iFinal}}{\text{Componente}_{iInitial}} \right)$$

Inoltre, l'Evento di *Knock-out* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-in*.

### **4. Scadenza Anticipata Automatica e Opzione Premio**

Al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica, ove previsto nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Evento di Scadenza Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: ad una delle, ovvero ad ogni, Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pario o superiore al Valore di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

#### **Opzione Premio**

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio, in misura predeterminata, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio ovvero al verificarsi della/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

### **5. Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti**

Salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive le seguenti previsioni sugli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti si applicano ai *Certificates*.

#### **5.1 Eventi di Turbativa**

(1) Se si verifica un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione e/o alla Data di *Strike* e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica,

la Data di Valutazione e/o la Data di *Strike* e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, sarà posticipata al successivo Giorno Lavorativo secondo quanto previsto al seguente punto 2. Qualsiasi Data di Pagamento relativa a tale Data di Valutazione sarà conseguentemente posticipata.

(2) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa continui (i) con riferimento alla Data di *Strike* (ove applicabile), per un periodo maggiore (il **Periodo di Tempo**) rispetto a quello specificato nelle Condizioni Definitive oppure (ii) con riferimento alla Data di Valutazione e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, 8 (otto) Giorni Lavorativi consecutivi, l'ultimo giorno del Periodo di Tempo o l'ottavo Giorno Lavorativo verranno considerati rispettivamente la Data di *Strike* o la Data di Valutazione e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, ciò nonostante il caso in cui in tale data si verifichi un Evento di Turbativa, e l'Emittente in buona fede e con ragionevole discrezione determinerà, o farà determinare dall'Agente di Calcolo l'equo valore di mercato del Sottostante affetto da un Evento di Turbativa. Il Valore di Riferimento richiesto per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà calcolato in conformità alle prevalenti condizioni di mercato alle 10:00 a.m. (ora di Milano) nell'ottavo giorno sulla base dell'ultimo Valore di Riferimento immediatamente antecedente al verificarsi dell'Evento di Turbativa disponibile per l'Emittente o per l'Agente di Calcolo, considerando la posizione economica dei Portatori.

In ogni caso, se entro tali 8 Giorni Lavorativi scadono strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili che sono pagati sulla *Determining Future Exchange*, il prezzo di liquidazione stabilito dalla *Determining Future Exchange* per tali strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Importo di Liquidazione. In tale caso la data di scadenza degli strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà considerata come Data di Valutazione.

(5) **Evento di Turbativa di Mercato** significa:

- **in caso di azioni come Sottostante:**

- (i) la sospensione o la restrizione della negoziazione nel Sottostante nella Borsa di Riferimento; oppure
- (ii) in generale la sospensione o la restrizione della negoziazione in uno strumento derivato connesso al Sottostante sulla *Determining Futures Exchange*.

- **in caso di indici come Sottostante**

- (i) in generale la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati sui quali i titoli che compongono il Sottostante sono quotati o negoziati, oppure sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati, oppure
- (ii) in relazione ad un numero significativo di titoli individuali che formano il Sottostante, la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o i mercati sui quali tali titoli sono negoziati sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati; oppure
- (iii) la sospensione o la mancata determinazione del Sottostante come risultato di una decisione dello *Sponsor* dell'Indice.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa di Riferimento.

**- in caso di merci come Sottostante**

- (i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni o della determinazione del prezzo relativo al Sottostante sul Mercato di Riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di uno strumento derivato legato al Sottostante sulla *Determining Future Exchange*, oppure
- (iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative al Sottostante).

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni di calcolo sul Mercato di Riferimento non costituisce un Evento di Turbativa a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole del Mercato di Riferimento.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante**

- (i) la mancanza di determinazione e pubblicazione del tasso di cambio per il Sottostante da parte della Banca Centrale di riferimento;
- (ii) la sospensione o la restrizione nelle negoziazioni di valute estere nei confronti di almeno uno delle due valute del tasso di cambio del Sottostante (incluse opzioni) o la restrizione nella possibilità di convertire le valute espresse con tale tasso di cambio o l'effettiva impossibilità di ottenere una quotazione di tale tasso di cambio;
- (iii) qualsiasi altro evento i cui effetti commerciali sono simili a quelli elencati sopra, a tal punto che gli eventi sopra menzionati sono considerati sostanziali dall'Agente di Calcolo.

## **5.2 Eventi rilevanti**

**- in caso di indici come Sottostante**

- (1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà il Sottostante con le relative previsioni applicabili di volta in volta (*l'Index Concept*), come elaborate e mantenute dallo *Sponsor* dell'Indice come il rispettivo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del livello del Sottostante da parte del rispettivo *Sponsor* dell'Indice o dell'Agente di Calcolo dell'Indice. Lo stesso si applica se durante la vita dei *Certificates* vengono effettuati o si verificano cambiamenti rispetto al calcolo del Sottostante, la composizione e/o il valore dei prezzi sulla base dei quali il Sottostante è calcolato, o se vengono assunti altri tipi di misure, che hanno un effetto sull'*l'Index Concept*, salvo diversamente previsto dalle previsioni seguenti.

- (2) Cambiamenti nelle modalità di calcolo del Sottostante (incluse modifiche) o nel rispettivo *Index Concept* non risulteranno come eventi rilevanti al fine di determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, salvo che il nuovo relativo *Index Concept* o calcolo del Sottostante non sia, quale risultato di un cambiamento (inclusa ogni rettifica), secondo la ragionevole valutazione dell'Agente di Calcolo, più paragonabile al precedente *Index Concept* o modalità di calcolo. Nel valutare la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione le rettifiche negli strumenti derivati legati al

Sottostante al momento applicate dalla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati sul Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può essere modificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata o sostituita da un altro Sottostante. Il metodo di modifica per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellata e/o sostituita da un altro Sottostante, l'Agente di Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione, stabilire quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica (il **Sottostante Sostitutivo**), rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Il Sottostante Sostitutivo e il primo momento della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Sottostante Sostitutivo.

(4) Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor* dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Sponsor dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Sponsor* dell'Indice. Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo Agente di Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo dell'Indice avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice.

(5) Nel caso in cui l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto delle modifiche nel metodo di determinazione del Sottostante, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile il Sottostante Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente di Calcolo, l'Emissore ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo avrà 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (l'**Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emissore in buona fede e con ragionevole discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente di Calcolo secondo la propria buona fede con sua ragionevole discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **- in caso di azioni come Sottostante**

(1) L'Agente di Calcolo sarà autorizzato, a sua ragionevole descrizione, a modificare il metodo per la determinazione dell'Importo di Liquidazione al verificarsi dei seguenti eventi:

- la società che ha emesso il Sottostante o un terzo attui una misura, basata sul cambiamento della situazione legale, economica, in particolare un cambiamento negli *assets* o nel capitale della società, che potrebbe avere effetto sul Sottostante, a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo (ad esempio aumento di capitale a fronte di conferimenti in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi sociali, distribuzione di dividendi speciali, frazionamento azionario, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni, offerte pubbliche); oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una chiusura anticipata dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante, oppure
- la *Determining Future Exchange* effettua una modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante.

Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo tiene in considerazione la modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante al momento effettuata sulla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati legati al Sottostante non sono soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà successivamente pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(2) Nel caso in cui:

- la quotazione del Sottostante sulla Borsa di Riferimento sia discontinua e non possa essere determinata nessuna Borsa di Riferimento sostitutiva o *Substitute Future Exchange*; oppure
- l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere effettuata per tener conto della misura attuata dalla società che ha emesso il Sottostante o dalla rilevante terza parte,

l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'**Ammontare di Cessazione**). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo dovrà determinare e pubblicare, entro 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento, l'**Ammontare di Cessazione**. L'**Ammontare di Cessazione** sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

- in caso di *merci* come Sottostante:

- (1) la base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica saranno *merci* specificate come Sottostanti con il metodo di calcolo della determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di composizione, di qualità, di quantità o di valuta di negoziazione di date di scadenza).

(2) Se, secondo la ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, il metodo di determinazione del prezzo o le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sono cambiate tanto che il nuovo metodo di determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sia, come risultato di un cambio, non più paragonabile al precedente metodo o condizione, l'Agente di Calcolo ha il diritto di modificare il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di tale cambiamento. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione la rettifica dei rispettivi strumenti derivati, che siano legati al Sottostante, al momento effettuata *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati oggetto del Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può anche essere rettificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata nel Mercato di Riferimento. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellato sul Mercato di Riferimento ma ripristinato su un altro mercato che l'Agente di Calcolo considera appropriato secondo la sua ragionevole discrezione (il **Mercato di Riferimento Sostitutivo**), l'Agente di Calcolo potrà determinare quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, modificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. In tale caso, l'Agente di Calcolo ha la facoltà di modificare il metodo o la formula per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di qualsiasi differenza nel metodo di calcolo del prezzo di riferimento o delle condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento Sostitutivo, paragonate ai metodi e alle condizioni applicabili sul Mercato di Riferimento. Il Mercato di Riferimento Sostitutivo e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Mercato di Riferimento Sostitutivo.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante:**

(1) Nel caso in cui il Sottostante non sia più determinato e pubblicato dal *Fixing Sponsor* ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Fixing Sponsor**), l'Agente per il Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Fixing Sponsor*.

In caso di nomina di un Nuovo *Fixing Sponsor*, ogni riferimento al *Fixing Sponsor* nel presente Regolamento, in virtù del contesto, dovrà essere inteso come riferimento al Nuovo *Fixing Sponsor*.

(2) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che (i) una sostituzione del *Fixing Sponsor* non è possibile, o (ii) a causa di speciali circostanze o forza maggiore (come catastrofi, guerre, terrorismo, sommosse, restrizioni alle operazioni di

pagamento, recepimento nell'Unione Monetaria Europea della valuta utilizzata per il calcolo) ed altre circostanze che hanno un impatto simile sul Sottostante, la determinazione attendibile del Sottostante è impossibile o impraticabile, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio. Se i *Certificates* sono in questo modo cancellati l'Emittente rimborserà ad ogni Portatore un ammontare in relazione ad ogni *Certificate* posseduto in cui ammontare è l'Ammontare di Cessazione in un giorno selezionato dall'Emittente secondo buona fede e a sua assoluta discrezione e considerando l'evento rilevante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, in buona fede e a sua assoluta discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà rimborsato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

## **6. ESERCIZIO DEI CERTIFICATES**

### **6.1. Esercizio automatico a Scadenza**

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza e troverà applicazione quanto previsto di seguito. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla data di scadenza secondo le presenti disposizioni.

### **6.2. Rinuncia all'esercizio automatico a Scadenza**

#### **6.2.1 Validità della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

Nonostante quanto previsto al punto 6.1 che precede, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico mediante notifica di rinuncia da inviare attraverso l'intermediario titolare del conto presso Monte Titoli S.p.A. (l'**Intermediario Correntista**).

L'Intermediario Correntista invierà la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato 2 al Prospetto di Base, all'Agente di Pagamento, insieme ad una copia per l'Emittente.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili. In particolare, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio dovrà essere inviata entro le ore 10.00 della Data di Scadenza ove il Sottostante e/o i Componenti del Panierino siano costituiti da Azioni Italiane o Indici Italiani, altrimenti, entro le ore 17.00 del Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Valutazione. Una volta inviata la Notifica di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Notifica di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente articolo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente di Pagamento entro il limite descritto nel seguente capoverso.

**Ove il diritto di rinuncia all'esercizio automatico non fosse validamente esercitato, troverà applicazione l'esercizio automatico dei *Certificates*, secondo le modalità sopra previste.**

#### **6.2.2 Valutazioni**

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Notifica di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente, per l'Intermediario Correntista e per il Portatore. Le Notifica di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Notifica di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente di Pagamento.

Laddove l'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ritenga che la Notifica di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile all'Intermediario Correntista.

#### **6.2.3 Trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

La trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio attraverso l'Intermediario Correntista costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore di rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates* in questione.

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio non può essere ritirata una volta ricevuta dall'Agente di Pagamento. A seguito della trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

#### **6.3 Liquidazione**

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, o in sostituzione dal Garante, attraverso l'Intermediario Correntista l'Importo di Liquidazione al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento, ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica in caso di Scadenza Anticipata Automatica.

Ai fini delle presenti Condizioni di Prodotto e ai sensi di quanto segue, il pagamento dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà effettuato dall'Agente di Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo il rilevante importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie di Monte Titoli, come di volta in volta vigenti.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento è effettuato in conformità alle previsioni di cui all'articolo 6 delle Condizioni Generali.

#### **6.4 Responsabilità dell'Emittente, dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento. Diritti sul Sottostante**

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del presente Regolamento.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente Pagamento e dall'Agente di Calcolo, ai sensi del presente Regolamento avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

L'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

#### **6.5 Spese**

Qualunque tassa, imposta, commissione e/o Spesa eventualmente dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio di ciascun *Bonus Certificate* (comprese quelle dovute all'intermediario negoziatore) saranno a carico del rispettivo Portatore.

Con riferimento ad eventuali commissioni dovute in connessione alla sottoscrizione dei *Certificates* si rinvia a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

#### **6.6 Rischi di esercizio e di liquidazione**

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, così che l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli o altro sistema di gestione centralizzata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

#### **6.7 Lotto di Esercizio**

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive, o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

### **7 Legge regolatrice e giurisdizione**

I *Certificates* sono regolati dalla legge italiana.

Le corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

## **(II) CONDIZIONI GENERALI**

### **1. Carattere contrattuale dei *Certificates***

I diritti connessi ai *Certificates* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei *Certificates* sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantite da BNP Paribas (il **Garante**).

## **2. Estinzione Anticipata e liquidazione**

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente all'equo valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede e secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **3. Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Certificates* così acquistati.

## **4. Comunicazioni**

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente indicato nelle Condizioni Definitive.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates*, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione sostanziale connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

## **5. Nomina e revoca dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento**

### **5.1 Agente di Calcolo**

L'Emittente si riserva il diritto di nominare un nuovo ente che svolga le funzioni di Agente di Calcolo, posto che la revoca del mandato diverrà efficace solo successivamente alla nomina del nuovo Agente di Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente di Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività ad un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente di Calcolo.

### **5.2 Agente di Pagamento**

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente di Pagamento ovvero di nominare ulteriori Agenti di Pagamento, posto che la revoca del mandato diverrà efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente di Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente di Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Pagamento agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

### **5.3 Modifiche al Regolamento**

L'Emittente potrà apportare modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## **6. Imposte e tasse**

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'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, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dalla liquidazione dei *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12.5%.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale le plusvalenze derivanti dai *Certificates* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES.

In conformità ad una differente interpretazione della vigente normativa fiscale, i *Certificates* potrebbero essere considerati come titoli "atipici" ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 5 del Decreto Legge 30 settembre 1983, n. 512, convertito nella Legge 25 novembre 1983, n. 649, e i pagamenti di importi di liquidazione, premi e gli altri proventi relativi ai *Certificates* potranno essere assoggettati a ritenuta in Italia, con l'aliquota del 27%.

## 7. Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 8. Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Certificates* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il **Sostituto**) subordinatamente alle seguenti condizioni:

- che le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da BNP Paribas, che si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a garantire tali obbligazioni sottoscrivendo la garanzia fornita in bozza a Borsa Italiana S.p.A. in sede di rilascio del giudizio di ammissibilità del Programma;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Certificates* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nel Regolamento andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

## 9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nel Regolamento non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

## 10. Definizioni

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato l'approvazione ai *Certificates* di cui al presente Regolamento.

18 marzo 2011

**AVVISO**

**ai sensi dell'articolo 8 della Direttiva 2003/71/CE e del punto 5.4 dell'Allegato V del  
Regolamento (CE) n. 809/2004**

**relativo all'offerta e quotazione di fino a 30.000 BONUS CAP CERTIFICATES**

**legati ad azioni Intesa Sanpaolo**

**emessi da**

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

**ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da**

**BNP PARIBAS**

**ai sensi del Programma di offerta e/o quotazione di "BONUS CERTIFICATES"**

**(Numero di Serie: CE0897UR, ISIN: NL0009525013)**

**(i "Certificates")**

Con il presente avviso si rende noto che anche Deutsche Bank S.p.A , Piazza del Calendario, 20125 Milano – Italy, sito web: [www.db.com/italia](http://www.db.com/italia), è stata incaricata di svolgere attività di collocamento dei Certificates a far data dal 21 marzo 2011 e fino al termine del Periodo di Offerta, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Di conseguenza, le disposizioni relative al collocamento devono intendersi come riferite anche a Deutsche Bank S.p.A.

I termini in lettera maiuscola usati ma non definiti nel presente Avviso dovranno aver il significato loro attribuito nelle Condizioni Definitive.

Il presente Avviso e le Condizioni Definitive dovranno essere letti ed interpretati insieme come un unico documento.



**BNP PARIBAS**

**AVVISO DI INCREMENTO DELL'AMMONTARE TOTALE  
DELL'OFFERTA**

relativo all'offerta e quotazione di

**BONUS CAP CERTIFICATES** legati ad azioni Intesa Sanpaolo

emessi da

**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**

*(in qualità di Emittente)*

ed incondizionatamente ed irrevocabilmente garantiti da

**BNP PARIBAS**

*(in qualità di Garante)*

**ai sensi del Prospetto di Base relativo al Programma di offerta e/o quotazione di "BONUS  
CERTIFICATES"**

(Numero di Serie **CE0897UR**, ISIN **NL0009525013**)

(i "Certificates")

Si comunica che a far data dal 31 marzo 2011 l'ammontare dell'Offerta dei Certificates, dell'importo originario di fino a Euro 3,000,000 è **incrementato di un importo nominale di Euro 2,000,000**.

L'ammontare dell'Offerta dei Certificates è pertanto pari a Euro 5,000,000, per un totale massimo di numero 50,000 Certificates, ciascuno dell'Importo Nozionale di Euro 100.

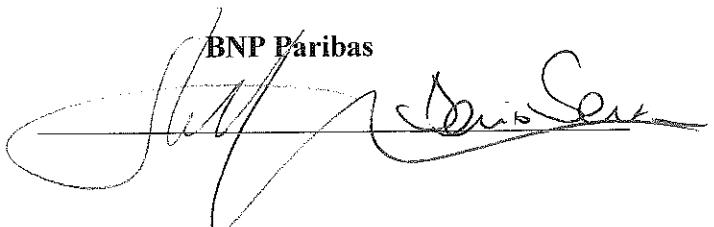
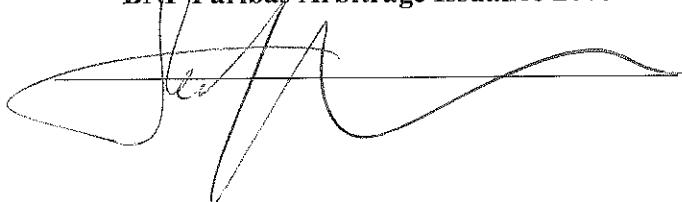
Si invita l'investitore a leggere il presente Avviso congiuntamente al Prospetto di Base relativo al Programma di *Bonus Certificates* (compresi i documenti inclusi mediante riferimento) depositato presso la CONSOB in data 22 dicembre 2010, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10101001 del 9 dicembre 2010 e alle relative Condizioni Definitive, trasmesse in Consob in data 8 marzo 2011.

Il presente Avviso è stato trasmesso in CONSOB in data 31 Marzo 2011 e contestualmente pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.prodottidiborsa.it](http://www.prodottidiborsa.it).

Roma, 31 marzo 2011

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

BNP Paribas





**BNP PARIBAS**

7 marzo 2011

Spettabile  
**Commissione Nazionale  
per le Società e la Borsa**  
Via G. B. Martini, 3  
00198 Roma

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ DEL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO AI  
SENSI DELL'ARTICOLO 94, COMMA 9 DEL TESTO UNICO**

BNP Paribas Succursale di Milano con sede legale in Piazza San Fedele 2, Milano, in persona dei legali rappresentanti Dario Savoia e Stefano Sbranchella, in qualità di Responsabile del Collocamento, dichiara che, avendo adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni siano conformi ai fatti e non presentino omissioni tali da alterarne il senso, ai sensi dell'articolo 94, comma 9 del Testo Unico, il Programma di offerta e/o quotazione di "Bonus Certificates", le Condizioni Definitive relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 *Certificates Bonus Cap* legati ad azioni Telecom Italia S.p.A., le Condizioni Definitive relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 *Certificates Bonus Cap* legati ad azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. e le Condizioni Definitive relative all'offerta e quotazione di fino a 30.000 *Certificates Bonus Cap* legati ad azioni Fiat S.p.A., non contengono informazioni false od omissioni idonee ad influenzare le decisioni di un investitore ragionevole.

Con osservanza,

Dario Savoia

**BNP Paribas Succursale di Milano**

*(Debitamente Autorizzato)*

Con osservanza,

Stefano Sbranchella

**BNP Paribas Succursale di Milano**

*(Debitamente Autorizzato)*

## APPENDICE 1 – REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES

I Certificates offerti e/o quotati ai sensi del Programma saranno disciplinati dalle disposizioni del presente regolamento così come di volta in volta supplementate ed integrate dalle previsioni di cui alle Condizioni Definitive e, per quanto ivi non specificamente previsto, dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili (il **Regolamento**).

Il Regolamento sarà allegato all'Avviso Integrativo, contenente le Condizioni Definitive di ciascuna offerta e/o quotazione dei Certificates ai sensi del Programma. Le Condizioni Definitive relative a ciascuna offerta e/o quotazione potranno includere ulteriori termini e condizioni dei Certificates, che, laddove fossero in contrasto con una o più disposizioni del Regolamento, sostituiranno o modificheranno, a seconda dei casi, tale o tali disposizioni del presente Regolamento ai fini dei, e limitatamente ai, Certificates oggetto di quell'offerta e/o quotazione. Gli Allegati costituiscono parte integrante e sostanziale delle Condizioni Definitive.

Il presente regolamento, come integrato dalle relative Condizioni Definitive (il **Regolamento**), disciplina i Certificates di tipo Europeo aventi Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (il **Sottostante**).

I Certificates possono essere:

- I) *Bonus*;
- II) *Bonus* con Fattore di Partecipazione;
- III) *Bonus* di tipo *Clicket*;
- IV) *Bonus* di tipo *Rebound*;
- V) *Bonus* di tipo *Protection*;
- VI) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*.  
(i **Bonus Certificates**).

I *Bonus Certificates* possono, inoltre, essere:

- (a) del tipo "quanto" (i **Quanto Bonus Certificates**), o
- (b) del tipo "non – quanto" (i **Bonus Certificates**).

I *Quanto Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante viene sempre valorizzato convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento. I *Bonus Certificates* sono *certificates* il cui Sottostante è valorizzato nella valuta del mercato di riferimento.

L'utilizzo di seguito dell'espressione "**Certificates**" indicherà congiuntamente sia i **Quanto Bonus Certificates**, sia i **Bonus Certificates**.

I Certificates possono prevedere un *Cap*: in tal caso, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore ad un valore massimo predefinito (il **Cap**, ovvero la differenza tra un fattore predeterminato e il Cap per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*), indicato nelle Condizioni Definitive, anche nell'ipotesi di *performance* positiva (negativa per quanto riguarda i *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*) del Sottostante (**Certificates con opzione Cap**).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i Certificates potranno prevedere, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione, l'utilizzo di un'opzione di tipo *Worst-Of* (**Certificates con opzione Worst-Of**).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i Certificates possono, inoltre, prevedere la possibilità di scadenza anticipata automatica (**Certificates con opzione Autocallable**).

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i Certificates possono altresì prevedere il pagamento di uno o più importi premio, in misura predeterminata, in qualsiasi momento della loro vita e/o alla Data di Scadenza ovvero al verificarsi di una o più condizioni (**Certificates con Opzione Premio**).

I Certificates vengono offerti e/o quotati da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'**Emittente**)

nell'ambito del programma di offerta e/o quotazione di *Certificates* redatto in conformità alle previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE (il **Programma**) e sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantiti da BNP Paribas (il **Garante**).

Il Regolamento trova applicazione per ciascuna Serie ed il riferimento ai *Certificates* ed espressioni collegate presenti nel Regolamento dovranno intendersi riferiti a detta specifica Serie.

Il Regolamento si compone di due sezioni:

- Sezione I: Condizioni di Prodotto
- Sezione II: Condizioni Generali.

**AVVERTENZE IMPORTANTI RELATIVE  
AL PERIODO PRECEDENTE  
L'AMMISSIONE A QUOTAZIONE DEI  
BONUSCERTIFICATES**

L'Emittente potrà (a) richiedere l'ammissione a quotazione di alcune Serie presso il mercato telematico dei "Securitised Derivatives" (SeDeX), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., senza tuttavia garantire che esse verranno ammesse a quotazione in tale mercato, o (b) in alcuni casi, procedere all'offerta al pubblico di una Serie e successivamente richiedere o meno l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive.

L'eventuale ammissione a quotazione dei *Bonus Certificates* presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* (SeDeX), avverrà con provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Pertanto:

- il rinvio nel presente Regolamento alla negoziabilità in borsa dei *Bonus Certificates* è subordinato all'ammissione alla quotazione dei medesimi;
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione, ogni comunicazione da effettuarsi ai Portatori ai sensi del Regolamento, verrà effettuata dall'Emittente esclusivamente tramite pubblicazione sul suo sito internet indicato nelle Condizioni Definitive (e non anche, tramite avviso di borsa);
- per tutto il tempo in cui la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione tutti gli obblighi e oneri di comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. o di consultazione con quest'ultima incombenti sull'Emittente non troveranno applicazione;
- le modifiche al Regolamento di cui all'articolo 5.3 delle Condizioni Generali si intenderanno validamente effettuate senza necessità di preventiva

comunicazione alla Borsa Italiana S.p.A. qualora, o fino a quando la relativa Serie non sarà ammessa a quotazione;

- l'Emittente si riserva di apportare le modifiche al Regolamento che siano richieste ai fini dell'ammissione a quotazione della relativa Serie ovvero ai fini della pubblicazione delle Condizioni Definitive della relativa Serie.

Le previsioni del presente Regolamento si applicano ai *Certificates* come modificate, supplementate ed integrate in tutto o in parte, dalle previsioni delle Condizioni Definitive (le **Condizioni Definitive**).

## (I) CONDIZIONI DI PRODOTTO

### 1. Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini sotto elencati avranno il significato di seguito indicato:

**Agente di Calcolo** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, ai sensi delle previsioni dell'Articolo 5 delle Condizioni Generali;

**Agente di Pagamento** indica BNP Paribas Securities Services, filiale di Milano, ovvero il diverso soggetto specificato nelle Condizioni Definitive, soggetto alle previsioni di cui all'Articolo 5 delle Condizioni Generali.

**Azioni Italiane** indica le azioni negoziate sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.;

**Bonus** indica il valore percentuale come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Borsa di Riferimento** indica la borsa sulla quale il Sottostante è negoziato;

**Borsa Italiana** indica Borsa Italiana S.p.A.

**Cap**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Cap*, indica il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive;

**Componente/i** indica, ove il Sottostante sia costituito da un Paniere, i sottostanti che compongono tale Paniere;

**Condizione di Pagamento dell'Importo Premio** indica il fatto che, ad una Data di Valutazione dell'Importo Premio, il Valore di Riferimento del Sottostante sia superiore o pari al valore indicato nelle Condizioni Definitive;

**Condizioni Definitive** indica le condizioni definitive relative all'offerta e/o quotazione dei *Certificates*. Le condizioni definitive sono comunicate agli investitori e trasmesse alla CONSOB in occasione di ogni singola offerta e/o quotazione, entro il giorno antecedente l'inizio

dell'offerta o comunque in conformità alla vigente normativa applicabile, dall'Emittente, tramite avviso integrativo (l'**Avviso Integrativo**) che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, nonché negli altri luoghi specificati nelle Condizioni Definitive, quali, ad esempio, il sito internet del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori. Le Condizioni Definitive comprendono gli Allegati I, II e III;

**Data di Emissione** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive in riferimento alla relativa Serie;

**Data/e di Osservazione** indica la/e data/e ovvero la periodicità delle osservazioni (e.g. settimanale, mensile, ecc.) specificata/e nelle Condizioni Definitive con riferimento al Periodo di Osservazione dello *Strike* ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica**, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, indica la/e data/e, come specificata/e nelle relative Condizioni Definitive;

**Data di Pagamento** indica, con riferimento ad ogni Serie, il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione;

**Data/e di Pagamento dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Pagamento dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Record dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di *Record* dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data/e di Valutazione dell'Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il

pagamento di uno o più Importi Premio, indica la/e data/e specificata/e nelle relative Condizioni Definitive. Qualora la Data di Valutazione dell'Importo Premio cada in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo, tale data dovrà essere posticipata al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo;

**Data di Scadenza** indica, per ciascuna Serie, il giorno specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo a tale data;

**Data di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, la data specificata nelle Condizioni Definitive nella quale l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica è liquidato;

**Data di Strike** indica la data specificata nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Data di Valutazione** indica, ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Giorno di Negoziazione precedente la Data di Scadenza, per l'ipotesi di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica. Per qualsiasi altro Sottostante, indica la Data di Scadenza nel caso di esercizio a scadenza, e la/e Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, nel caso di Scadenza Anticipata Automatica;

**Determining Future Exchange (Borsa di Negoziazione dei Contratti Future)** indica la borsa sulla quale sono negoziati i derivati sul Sottostante, come determinata dall'Agente di Calcolo tenendo conto della liquidità di tali derivati;

**Emitente** indica BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. con sede legale in Reguliersdwarsstraat 90, 1017 BN Amsterdam, Olanda;

**Evento di Knock-in:** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-in* durante il Periodo di

Osservazione del *Knock-in*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive, ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti, raggiunga il valore di *Knock-in*. L'Evento di *Knock-in* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Knock-out:** indica il caso in cui il Valore di Riferimento del Sottostante raggiunga il Valore di *Knock-out* durante il Periodo di Osservazione del *Knock-out*, o alla Data di Valutazione, come specificato nelle Condizioni Definitive ovvero, nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of* indica il caso in cui anche uno solo dei Componenti, raggiunga il valore di *Knock-out*. L'Evento di *Knock-out* verrà tempestivamente comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui all'articolo 4 delle Condizioni Generali;

**Evento di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Certificates* con opzione *Autocallable*, il fatto che in qualunque Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pari o maggiore al Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive. Al verificarsi di tale evento, i *Certificates* saranno rimborsati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nell'articolo 4 delle Condizioni di Prodotto;

**Evento di Turbativa del Mercato** indica ogni evento che ai sensi dell'articolo 5 delle Condizioni di Prodotto costituisce un Evento di Turbativa del Mercato, salvo diversamente previsto nelle Condizioni Definitive;

**Fattore di Partecipazione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione, il valore percentuale specificato nelle Condizioni Definitive.

**Garante** indica BNP Paribas, con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia;

**Giorno Lavorativo** **Giorno Bancario** indica il giorno in cui le banche sono aperte a Milano, salvo ove diversamente specificato nelle rilevanti Condizioni Definitive;

**Giorno di Negoziazione**, indica il giorno in cui Borsa Italiana è aperta per le negoziazioni;

**Importo di Liquidazione** indica, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da corrispondere all'investitore alla Data di Pagamento per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, determinato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate all'Articolo 3 che segue e nelle Condizioni Definitive;

**Importo di Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive;

**Importo Nozionale** indica l'ammontare nominale di ciascun *Certificate*;

**Importo Premio**, con riferimento ai *Certificates* che prevedono il pagamento di uno o più Importi Premio, indica l'ammontare specificato nelle Condizioni Definitive, da corrispondere a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Premio al soggetto che risulterà essere il Portatore dei *Certificates*, secondo le risultanze dei registri di Monte Titoli, alla rilevante Data di *Record* dell'Importo Premio;

**Indici Italiani** indica gli indici gestiti da Borsa Italiana o da società che hanno concluso accordi con Borsa Italiana;

**Liquidazione** indica il pagamento in contanti dell'Importo di Liquidazione;

**Livello Bonus** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello Cap** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Cap*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Livello di Protezione** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Protection*, la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante indicata nelle Condizioni Definitive;

**Lotto Minimo di Esercizio** indica, il numero di *Certificates* specificato nelle relative Condizioni Definitive;

**Mercato di Riferimento** indica i mercati regolamentati presso i quali i contratti di *merci* sono negoziati;

**Notifica di Rinuncia all'Esercizio** indica la notifica di cui all'Articolo 6 delle Condizioni di Prodotto redatta sulla base del modello incluso nell'Allegato 2 del Prospetto di Base;

**Paniere** indica, nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati a più Sottostanti, l'insieme di questi ultimi;

**Periodo di Osservazione del Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clquiet*, il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione del Knock-out** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Periodo di Osservazione dello Strike** indica il periodo specificato nelle Condizioni Definitive ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale;

**Portatore** indica l'investitore nei *Certificates*;

**Prezzo di Emissione** indica, con riferimento ad ogni singola Serie, il prezzo dei *Certificates*, come determinato dall'Emittente, specificato nelle Condizioni Definitive;

**Serie** indica ciascuna serie di *Certificates* offerta/quotata ai sensi del Programma, come identificata dal relativo codice ISIN;

**Sottostante** indica, per ciascuna Serie, il sottostante specificato nelle Condizioni Definitive. In particolare il Sottostante potrà essere scelto tra le seguenti categorie:

- Azioni;
- Indici;
- *merci*;
- Tassi di Cambio;

ovvero essere un Paniere di tali Sottostanti.

**Spesa** indica, in relazione ad un *Certificate*, qualunque tassa, imposta, commissione e/o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei *Certificates* (comprese quelle dovute all'intermediario);

**Substitute Future Exchange (Borsa di Negoziazione Sostitutiva dei Contratti Future)** indica la borsa specificata dall'Agente di Calcolo in caso di cambio sostanziale nelle condizioni di mercato della *Determining Future Exchange*;

**Tasso di Cambio** indica, con riferimento a Sottostanti espressi in Valuta diversa dall'Euro, il tasso applicabile alla conversione di qualsiasi ammontare della Valuta di Riferimento del Sottostante nella Valuta di Liquidazione allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione. In particolare sarà preso in considerazione l'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET alla Data di Valutazione, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37;

**Valore di Knock-in** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* di tipo *Clicket*, il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Knock-out** indica il livello/prezzo specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento** indica, salvo ove diversamente indicato nelle Condizioni Definitive e quanto riportato dall'articolo 3 delle Condizioni di Prodotto, il prezzo del Sottostante, e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo senza prendere in considerazione cambi pubblicati successivamente. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato e pubblicato da Borsa Italiana. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da azioni diverse dalle Azioni Italiane, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale di chiusura come determinato e pubblicato dalla Borsa di Riferimento. Ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale d'apertura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il Sottostante e/o i

Componenti del Paniere siano costituiti da indici diversi dagli Indici Italiani il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello ufficiale di chiusura dell'Indice come annunciato dallo *Sponsor* dell'Indice. Ove il sottostante sia costituito da Tassi di Cambio, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base dell'Exchange Reference Rate (*fixing*) determinato dal sistema European Central Bank alle ore 14:15 CET, come pubblicato da Reuters alla pagina ECB37. Ove il sottostante sia costituito da merci il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del prezzo ufficiale del Sottostante sul Mercato di Riferimento come calcolato dal soggetto che gestisce tale mercato, come specificato nelle Condizioni Definitive.

**Valore di Riferimento Iniziale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere alla Data di *Strike* o il minore tra i Valori di Riferimento del Sottostante rilevati durante il Periodo di Osservazione dello *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valore di Riferimento Finale** indica il Valore di Riferimento del Sottostante e/o dei Componenti del Paniere come determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Valutazione;

**Valore di Riferimento della Scadenza Anticipata Automatica** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Autocallable*, il valore specificato nelle Condizioni Definitive;

**Valuta dei Certificates** indica la valuta nella quale i *Certificates* sono denominati;

**Valuta di Riferimento del Sottostante** indica, per ciascuna Serie relativa ai *Quanto Bonus Certificates*, l'Euro quale valuta scelta convenzionalmente per esprimere il Sottostante, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio; in relazione ai *Bonus Certificates* indica, per ciascuna Serie, la valuta indicata nelle Condizioni Definitive; la Valuta di Riferimento del Sottostante rappresenta la divisa di denominazione del Sottostante;

**Valuta di Liquidazione** indica l'Euro.

**Worst-Of** indica, con riferimento ai *Bonus Certificates* con opzione *Worst-Of*, il meccanismo per cui, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sarà presa in

considerazione la peggiore tra le *performance* alla Data di Valutazione di più Componenti del Paniere indicate nelle Condizioni Definitive.

## 2. Forma e trasferimento dei *Bonus Certificates*

I *Certificates* sono emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso Monte Titoli S.p.A. ai sensi e per gli effetti del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative.

I *Certificates* sono liberamente trasferibili mediante registrazione sui conti accessi dai depositari o da società aderenti al sistema Monte Titoli S.p.A. e possono essere trasferiti in lotti almeno pari al Lotto Minimo di Esercizio, indicato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, o suoi multipli interi, o a seconda dei casi in misura pari ad almeno un Lotto Minimo di Negoziazione dei *Certificates*, o suoi multipli interi, determinato da Borsa Italiana.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 3. Importo di Liquidazione

Ai fini delle formule che seguono, varranno le seguenti definizioni, aggiuntive rispetto a quelle contenute nel Regolamento dei *Certificates*

**VRS<sub>Finale</sub>** indica il Valore di Riferimento Finale.

**VRS<sub>Iniziale</sub>** indica il Valore di Riferimento Iniziale.

### (A) *Bonus Certificates* (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x [ MAX (Bonus; } \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} \text{ )]}$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$$

### (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x [ MAX (Bonus; } \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} \text{ )]}$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x [ MIN ( } \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} \text{ ; Cap) ]}$$

\*\*\*

### (B) *Bonus Certificates* con Fattore di Partecipazione

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Bonus*

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Bonus*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x {Bonus +**  

$$\left( \frac{VRS_{Finale} - LivelloBonus}{VRS_{Iniziale}} \right) \times \text{Fattore di Partecipazione} \bigr)$$

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x**  $\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$

\*\*\*

#### **(C) Bonus Certificates di tipo *Clquet***

##### **(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [ MAX (Bonus;**  

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x**  $\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$

3) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [MAX (Bonus;**  

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

##### **(II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [ MAX (Bonus;**  

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

3) Se si è verificato l'Evento di *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [ MIN (Cap;  $\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$  )]**

4) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [MAX (Bonus;**  

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

5) Se si sono verificati sia l'Evento di *Knock-out* sia l'Evento di *Knock-in* e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello Cap, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x *Cap***

\*\*\*

##### **(D) Bonus Certificates di tipo *Rebound***

##### **(I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap***

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [MAX (Bonus;**  

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } \left[ \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}}) \right]$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (Bonus; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MIN } (\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} + \max(0, \frac{VRS_{Finale} - \text{Valore Knock-out}}{VRS_{Iniziale}}); \text{Cap})]$$

\*\*\*

## (E) *Bonus Certificates* di tipo *Protection*

### (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (Bonus; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

### (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (Bonus; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale x } [\text{MAX } (\text{Livello di Protezione}; \frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}})]$$

4) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

### Importo Nozionale x *Cap*

\*\*\*

## (F) *Bonus Certificates* di tipo *Reverse*

## (I) Importo di Liquidazione in assenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [ MAX (Bonus;[●]%) -**

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x MAX(0; ([●]%) -**

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )$$

## (II) Importo di Liquidazione in presenza di *Cap*

1) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è superiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x [ MAX (Bonus;[●]%) -**

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} )]$$

2) Se l'Evento di *Knock-out* non si è verificato e il Valore di Riferimento Finale del Sottostante è pari o inferiore al Livello *Cap*, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x ( [●]% - *Cap* )**

3) Se l'Evento di *Knock-out* si è verificato, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato sulla base della seguente formula:

**Importo Nozionale x MAX(0; [MIN ([●]% -**

$$\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}} ) ; ([●]% - *Cap* )]$$

\*\*\*

Qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. Il valore 0,005 sarà arrotondato per difetto.

\*\*\*

## Rendimento nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere di Sottostanti

Se il Sottostante è costituito da un Paniere **VRS<sub>Iniziale</sub>** e **VRS<sub>Finale</sub>** avranno il seguente significato:

**VRS<sub>Iniziale</sub>** indica il Valore di Riferimento Iniziale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=[n]} w_i \ x \\ (Componente_{i Initial} / Componente_{i Initial}) \times N;$$

dove:

**Componente<sub>i</sub> Iniziale** indica il Valore di Riferimento Iniziale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

**N** indica il numero dei Componenti del Paniere.

**W<sub>i</sub>** indica il peso del singolo Componente del Paniere.

**VRS<sub>Finale</sub>** indica il Valore di Riferimento Finale, calcolato come segue:

$$\sum_{i=1}^{i=[n]} w_i \ x \\ (Componente_{i Final} / Componente_{i Initial}) \times N;$$

dove

**Componente<sub>i</sub> Final** è il Valore di Riferimento Finale del Componente<sub>i</sub> del Paniere.

\*\*\*

## Rendimento nel caso in cui sia prevista l'opzione *Worst-Of*

Nel caso in cui i *Certificates* siano indicizzati ad un Paniere, l'applicazione dell'opzione di tipo *Worst-Of* comporta che per la determinazione dell'Importo di Liquidazione sarà presa in considerazione la peggiore tra le *performance* registrate dai vari Componenti<sub>i</sub> del Paniere, alla Data di Valutazione.

In particolare,  $\frac{VRS_{Finale}}{VRS_{Iniziale}}$  avrà il seguente significato:

$$\min_{i=1 \dots n} \left( \frac{\text{Componente}_{i, \text{Final}}}{\text{Componente}_{i, \text{Initial}}} \right)$$

Inoltre, l'Evento di *Knock-out* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-out* e l'Evento di *Knock-in* si verificherà quando anche uno solo dei Componenti<sub>i</sub> avrà raggiunto il Valore *Knock-in*.

#### 4. Scadenza Anticipata Automatica e Opzione Premio

Al verificarsi dell'Evento di Scadenza Anticipata Automatica, ove previsto nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* saranno liquidati in anticipo rispetto alla Data di Scadenza e il Portatore riceverà alla Data di Scadenza Anticipata Automatica, l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Evento di Scadenza Anticipata Automatica indica il verificarsi del seguente evento: ad una delle, ovvero ad ogni, Data/e di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento del Sottostante sia pario o superiore al Valore di Scadenza Anticipata Automatica, come specificato nelle Condizioni Definitive.

#### Opzione Premio

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, i *Certificates* possono altresì prevedere il pagamento di uno o più Importi Premio, in misura predeterminata, alla/e Data/e di Pagamento dell'Importo Premio ovvero al verificarsi della/e Condizione/i di Pagamento dell'Importo Premio secondo quanto indicato

nelle Condizioni Definitive. L'entità dell'Importo Premio sarà di volta in volta specificata nelle Condizioni Definitive.

#### 5. Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti

Salvo ove diversamente specificato nelle Condizioni Definitive le seguenti previsioni sugli Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti si applicano ai *Certificates*.

##### 5.1 Eventi di Turbativa

(1) Se si verifica un Evento di Turbativa alla Data di Valutazione e/o alla Data di *Strike* e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, la Data di Valutazione e/o la Data di *Strike* e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, sarà posticipata al successivo Giorno Lavorativo secondo quanto previsto al seguente punto 2. Qualsiasi Data di Pagamento relativa a tale Data di Valutazione sarà conseguentemente posticipata.

(2) Nel caso in cui l'Evento di Turbativa continui (i) con riferimento alla Data di *Strike* (ove applicabile), per un periodo maggiore (il **Periodo di Tempo**) rispetto a quello specificato nelle Condizioni Definitive oppure (ii) con riferimento alla Data di Valutazione e/o alla Data di Osservazione e/o alla Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, 8 (otto) Giorni Lavorativi consecutivi, l'ultimo giorno del Periodo di Tempo o l'ottavo Giorno Lavorativo verranno considerati rispettivamente la Data di *Strike* o la Data di Valutazione e/o la Data di Osservazione e/o la Data di Osservazione della Scadenza Anticipata Automatica, ciò nonostante il caso in cui in tale data si verifichi un Evento di Turbativa, e l'Emittente in buona fede e con ragionevole discrezione determinerà, o farà determinare dall'Agente di Calcolo l'equo valore di mercato del Sottostante affetto da un Evento di Turbativa. Il Valore di Riferimento richiesto per la determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà calcolato in conformità alle prevalenti condizioni di mercato alle 10:00 a.m. (ora di Milano) nell'ottavo giorno sulla base dell'ultimo Valore di Riferimento immediatamente antecedente al verificarsi

dell'Evento di Turbativa disponibile per l'Emittente o per l'Agente di Calcolo, considerando la posizione economica dei Portatori.

In ogni caso, se entro tali 8 Giorni Lavorativi scadono strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili che sono pagati sulla *Determining Future Exchange*, il prezzo di liquidazione stabilito dalla *Determining Future Exchange* per tali strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà preso in considerazione nel calcolo dell'Importo di Liquidazione. In tale caso la data di scadenza degli strumenti derivati aventi caratteristiche comparabili sarà considerata come Data di Valutazione.

**(5) Evento di Turbativa di Mercato** significa:

**- in caso di azioni come Sottostante:**

(i) la sospensione o la restrizione della negoziazione nel Sottostante nella Borsa di Riferimento; oppure

(ii) in generale la sospensione o la restrizione della negoziazione in uno strumento derivato connesso al Sottostante sulla *Determining Futures Exchange*.

**- in caso di indici come Sottostante**

(i) in generale la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati sui quali i titoli che compongono il Sottostante sono quotati o negoziati, oppure sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati, oppure

(ii) in relazione ad un numero significativo di titoli individuali che formano il Sottostante, la sospensione o restrizione delle negoziazioni sulle borse o i mercati sui quali tali titoli sono negoziati sulla rispettiva *Determining Future Exchange* sulla quale gli strumenti derivati sul Sottostante sono negoziati; oppure

(iii) la sospensione o la mancata determinazione del Sottostante come risultato di una decisione dello *Sponsor* dell'Indice.

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni nei quali la negoziazione si svolge non costituisce un Evento di Turbativa di

Mercato a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole della Borsa di Riferimento.

**- in caso di merci come Sottostante**

(i) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni o della determinazione del prezzo relativo al Sottostante sul Mercato di Riferimento;

(ii) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di uno strumento derivato legato al Sottostante sulla *Determining Future Exchange*, oppure

(iii) il cambiamento significativo nel calcolo della determinazione del prezzo o nelle condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di condizioni, di quantità o di valuta relative al Sottostante).

Una restrizione delle ore di negoziazione o del numero di giorni di calcolo sul Mercato di Riferimento non costituisce un Evento di Turbativa a condizione che la restrizione sia dovuta ad un precedente cambiamento annunciato nelle regole del Mercato di Riferimento.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante**

(i) la mancanza di determinazione e pubblicazione del tasso di cambio per il Sottostante da parte della Banca Centrale di riferimento;

(ii) la sospensione o la restrizione nelle negoziazioni di valute estere nei confronti di almeno uno delle due valute del tasso di cambio del Sottostante (incluse opzioni) o la restrizione nella possibilità di convertire le valute espresse con tale tasso di cambio o l'effettiva impossibilità di ottenere una quotazione di tale tasso di cambio;

(iii) qualsiasi altro evento i cui effetti commerciali sono simili a quelli elencati sopra, a tal punto che gli eventi sopra menzionati sono considerati sostanziali dall'Agente di Calcolo.

**5.2 Eventi rilevanti**

## - in caso di indici come Sottostante

(1) La base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà il Sottostante con le relative previsioni applicabili di volta in volta (*l'Index Concept*), come elaborate e mantenute dallo *Sponsor* dell'Indice come il rispettivo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del livello del Sottostante da parte del rispettivo *Sponsor* dell'Indice o dell'Agente di Calcolo dell'Indice. Lo stesso si applica se durante la vita dei *Certificates* vengono effettuati o si verificano cambiamenti rispetto al calcolo del Sottostante, la composizione e/o il valore dei prezzi sulla base dei quali il Sottostante è calcolato, o se vengono assunti altri tipi di misure, che hanno un effetto sull' *l'Index Concept*, salvo diversamente previsto dalle previsioni seguenti.

(2) Cambiamenti nelle modalità di calcolo del Sottostante (incluse modifiche) o nel rispettivo *Index Concept* non risulteranno come eventi rilevanti al fine di determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, salvo che il nuovo relativo *Index Concept* o calcolo del Sottostante non sia, quale risultato di un cambiamento (inclusa ogni rettifica), secondo la ragionevole valutazione dell'Agente di Calcolo, più paragonabile al precedente *Index Concept* o modalità di calcolo. Nel valutare la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione le rettifiche negli strumenti derivati legati al Sottostante al momento applicate dalla *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga il più possibile immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati sul Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può essere modificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata o sostituita da un altro Sottostante. Il metodo di modifica per il

calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellata e/o sostituita da un altro Sottostante, l'Agente di Calcolo potrà, secondo la sua ragionevole discrezione, stabilire quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica (il **Sottostante Sostitutivo**), rettificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. Il Sottostante Sostitutivo e il primo momento della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Sottostante Sostitutivo.

(4) Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo *Sponsor* dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Sponsor dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Sponsor* dell'Indice. Se il Sottostante non viene più calcolato o pubblicato dal relativo Agente di Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**), allora l'Agente di Calcolo dell'Indice avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice.

(5) Nel caso in cui l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica può essere effettuata per tener conto delle modifiche nel metodo di determinazione del Sottostante, o nel caso in cui non dovesse essere più disponibile il Sottostante Sostitutivo sulla base delle valutazioni dell'Agente di Calcolo, l'Emittente ha il diritto di

rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione di seguito definito). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo avrà 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento e pubblicherà il ragionevole valore di mercato di un *Certificate* (l'**Ammontare di Cessazione**) nel giorno scelto dall'Emittente in buona fede e con ragionevole discrezione e tenendo in considerazione l'evento rilevante, determinato dall'Agente di Calcolo secondo la propria buona fede con sua ragionevole discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **- in caso di azioni come Sottostante**

(1) L'Agente di Calcolo sarà autorizzato, a sua ragionevole descrizione, a modificare il metodo per la determinazione dell'Importo di Liquidazione al verificarsi dei seguenti eventi:

- la società che ha emesso il Sottostante o un terzo attui una misura, basata sul cambiamento della situazione legale, economica, in particolare un cambiamento negli *assets* o nel capitale della società, che potrebbe avere effetto sul Sottostante, a ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo (ad esempio aumento di capitale a fronte di conferimenti in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi sociali, distribuzione di dividendi speciali, frazionamento azionario, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni, offerte pubbliche); oppure

- la *Determining Future Exchange* effettua una chiusura anticipata dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante, oppure

- la *Determining Future Exchange* effettua una modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante.

Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo tiene in considerazione la modifica dei rispettivi strumenti derivati legati al Sottostante al momento effettuata sulla

*Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati legati al Sottostante non sono soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento dell'applicazione iniziale sarà successivamente pubblicato in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(2) Nel caso in cui:

- la quotazione del Sottostante sulla Borsa di Riferimento sia discontinua e non possa essere determinata nessuna Borsa di Riferimento sostitutiva o *Substitute Future Exchange*; oppure

- l'Agente di Calcolo pervenga alla conclusione che nessuna ragionevole rettifica possa essere effettuata per tener conto della misura attuata dalla società che ha emesso il Sottostante o dalla rilevante terza parte,

l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali (l'avviso specificherà l'**Ammontare di Cessazione**). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

In questo caso l'Agente di Calcolo dovrà determinare e pubblicare, entro 5 Giorni Lavorativi prima della data di pagamento, l'Ammontare di Cessazione. L'Ammontare di Cessazione sarà pagato entro 5 giorni da quando viene determinato dall'Agente di Calcolo e comunicato ai sensi di quanto indicato nelle Condizioni Definitive.

#### **- in caso di merci come Sottostante:**

(1) la base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica saranno *merci* specificate come Sottostanti con il metodo di calcolo della

determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione relative al Sottostante sul Mercato di Riferimento (in termini, ad esempio, di composizione, di qualità, di quantità o di valuta di negoziazione di date di scadenza).

(2) Se, secondo la ragionevole discrezione dell'Agente di Calcolo, il metodo di determinazione del prezzo o le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sono cambiate tanto che il nuovo metodo di determinazione del prezzo e le condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento sia, come risultato di un cambio, non più paragonabile al precedente metodo o condizione, l'Agente di Calcolo ha il diritto di modificare il metodo per determinare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di tale cambiamento. Quando si determina la necessità di una rettifica, l'Agente di Calcolo terrà in considerazione la rettifica dei rispettivi strumenti derivati, che siano legati al Sottostante, al momento effettuata *Determining Future Exchange*. L'Agente di Calcolo si impegnerà ad assicurare che la posizione economica del Portatore rimanga immutata il più a lungo possibile. Qualsiasi modifica verrà fatta dall'Agente di Calcolo considerando la scadenza dei *Certificates* (ove applicabile) e il più recente prezzo disponibile per il Sottostante. Se l'Agente di Calcolo determina che, ai sensi delle regole della *Determining Future Exchange*, gli strumenti derivati oggetto del Sottostante non saranno soggetti ad alcuna modifica, le condizioni dei *Certificates* rimarranno immutate. Il metodo di determinazione dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica può anche essere rettificato se il calcolo o la pubblicazione del Sottostante viene cancellata nel Mercato di Riferimento. Il metodo di rettifica per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata Automatica e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali.

(3) Se il calcolo del Sottostante viene in qualsiasi momento cancellato sul Mercato di Riferimento ma ripristinato su un altro mercato che l'Agente di Calcolo considera appropriato secondo la sua ragionevole discrezione (il **Mercato di Riferimento Sostitutivo**), l'Agente

di Calcolo potrà determinare quale Sottostante utilizzare in futuro come base per il calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica, modificando di conseguenza, ove applicabile, il metodo o la formula di calcolo dell'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica. In tale caso, l'Agente di Calcolo ha la facoltà di modificare il metodo o la formula per calcolare l'Importo di Liquidazione e/o dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica per tener conto di qualsiasi differenza nel metodo di calcolo del prezzo di riferimento o delle condizioni di negoziazione applicabili al Sottostante sul Mercato di Riferimento Sostitutivo, paragonate ai metodi e alle condizioni applicabili sul Mercato di Riferimento. Il Mercato di Riferimento Sostitutivo e il momento iniziale della sua applicazione saranno pubblicati in tempo utile ai sensi dell'Articolo 4 delle Condizioni Generali. Dal primo utilizzo del Sottostante Sostitutivo, qualsiasi riferimento al Sottostante nel presente Regolamento, a seconda del contesto, sarà letto come facente riferimento al Mercato di Riferimento Sostitutivo.

**- in caso di tassi di cambio come Sottostante:**

(1) Nel caso in cui il Sottostante non sia più determinato e pubblicato dal *Fixing Sponsor* ma da un altro soggetto, società o istituzione (il **Nuovo Fixing Sponsor**), l'Agente per il Calcolo avrà il diritto di calcolare l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Scadenza Anticipata sulla base del Sottostante così come calcolato e pubblicato dal Nuovo *Fixing Sponsor*.

In caso di nomina di un Nuovo *Fixing Sponsor*, ogni riferimento al *Fixing Sponsor* nel presente Regolamento, in virtù del contesto, dovrà essere inteso come riferimento al Nuovo *Fixing Sponsor*.

(2) Nel caso in cui l'Agente per il Calcolo pervenga alla conclusione che (i) una sostituzione del *Fixing Sponsor* non è possibile, o (ii) a causa di speciali circostanze o forza maggiore (come catastrofi, guerre, terrorismo, sommosse, restrizioni alle operazioni di pagamento, recepimento nell'Unione Monetaria Europea della valuta utilizzata per il calcolo) ed altre circostanze che hanno un impatto simile sul Sottostante, la determinazione attendibile del Sottostante è impossibile o impraticabile,

l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i *Certificates* dandone avviso (l'avviso specificherà l'Ammontare di Cessazione). La cessazione avrà effetto al momento dell'annuncio. Se i *Certificates* sono in questo modo cancellati l'Emittente rimborserà ad ogni Portatore un ammontare in relazione ad ogni *Certificate* posseduto in cui ammontare è l'Ammontare di Cessazione in un giorno selezionato dall'Emittente secondo buona fede e a sua assoluta discrezione e considerando l'evento rilevante, come determinato dall'Agente per il Calcolo, in buona fede e a sua assoluta discrezione. L'Ammontare di Cessazione sarà rimborsato entro 5 giorni dalla sua determinazione al *Clearing System* o all'ordine di quest'ultimo con richiesta di inoltrarlo immediatamente ai Portatori.

## **6. ESERCIZIO DEI CERTIFICATES**

### **6.1. Esercizio automatico a Scadenza**

Ciascun Lotto Minimo di Esercizio che non sia stato precedentemente rimborsato, riacquistato o cancellato sarà automaticamente esercitato alla Data di Scadenza e troverà applicazione quanto previsto di seguito. Il termine "esercizio" o termini simili si intendono riferiti ad ogni *Certificate* che verrà automaticamente esercitato alla data di scadenza secondo le presenti disposizioni.

### **6.2. Rinuncia all'esercizio automatico a Scadenza**

#### **6.2.1 Validità della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

Nonostante quanto previsto al punto 6.1 che precede, il Portatore avrà la facoltà di rinunciare, in tutto o in parte, all'esercizio automatico mediante notifica di rinuncia da inviare attraverso l'intermediario titolare del conto presso Monte Titoli S.p.A. (l'**Intermediario Correntista**).

L'Intermediario Correntista invierà la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, redatta secondo il modello descritto nell'Allegato 2 al Prospetto di Base, all'Agente di Pagamento, insieme ad una copia per l'Emittente.

La rinuncia all'esercizio dei *Certificates* verrà in ogni caso eseguita in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili, inclusi i regolamenti di

Borsa Italiana, di volta in volta applicabili. In particolare, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio dovrà essere inviata entro le ore 10.00 della Data di Scadenza ove il Sottostante e/o i Componenti del Paniere siano costituiti da Azioni Italiane o Indici Italiani, altrimenti, entro le ore 17.00 del Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Valutazione. Una volta inviata la Notifica di Rinuncia all'Esercizio è da considerarsi irrevocabile.

Non sarà valida ogni Notifica di Rinuncia all'Esercizio che non sia stata inviata nel rispetto del presente articolo e/o che non sia stata ricevuta dall'Agente di Pagamento entro il limite descritto nel seguente capoverso.

**Ove il diritto di rinuncia all'esercizio automatico non fosse validamente esercitato, troverà applicazione l'esercizio automatico dei Certificates, secondo le modalità sopra previste.**

#### **6.2.2 Valutazioni**

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio incompleta o tardivamente inviata sarà considerata nulla ed inefficace. Qualsiasi valutazione circa la validità formale e sostanziale della Notifica di Rinuncia all'Esercizio verrà effettuata dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ed avrà valore definitivo e vincolante per l'Emittente, per l'Intermediario Correntista e per il Portatore. Le Notifica di Rinuncia all'Esercizio ritenute, ai sensi di quanto precede, incomplete o non debitamente compilate saranno considerate nulle e inefficaci.

Nel caso in cui una Notifica di Rinuncia all'Esercizio venga tardivamente corretta in modo ritenuto appropriato dall'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, la Notifica di Rinuncia all'Esercizio, in tal modo modificata, verrà considerata come una nuova Notifica di Rinuncia all'Esercizio presentata nel momento in cui le modifiche sopra menzionate sono ricevute dall'Agente di Pagamento.

Laddove l'Agente di Pagamento, di concerto con Monte Titoli, ritenga che la Notifica di Rinuncia all'Esercizio sia invalida o incompleta, lo stesso si impegna a comunicare tale circostanza nel più breve tempo possibile all'Intermediario Correntista.

### **6.2.3 Trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio**

La trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio attraverso l'Intermediario Correntista costituisce una decisione irrevocabile da parte del Portatore di rinuncia all'esercizio automatico dei *Certificates* in questione.

La Notifica di Rinuncia all'Esercizio non può essere ritirata una volta ricevuta dall'Agente di Pagamento. A seguito della trasmissione della Notifica di Rinuncia all'Esercizio, i *Certificates* oggetto della stessa non possono più essere trasferiti.

### **6.3 Liquidazione**

Ogni Lotto Minimo di Esercizio di *Certificates* conferisce al Portatore il diritto di ricevere dall'Emittente, o in sostituzione dal Garante, attraverso l'Intermediario Correntista l'Importo di Liquidazione al netto delle Spese con valuta alla Data di Pagamento, ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica in caso di Scadenza Anticipata Automatica.

Ai fini delle presenti Condizioni di Prodotto e ai sensi di quanto segue, il pagamento dell'Importo di Liquidazione ovvero dell'Importo di Scadenza Anticipata Automatica sarà effettuato dall'Agente di Pagamento, per conto dell'Emittente, accreditando o trasferendo il rilevante importo sul conto dell'Intermediario Correntista presso Monte Titoli. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie di Monte Titoli, come di volta in volta vigenti.

Tutti i pagamenti sono soggetti alle disposizioni in materia tributaria ed alle leggi applicabili nel luogo in cui il pagamento è effettuato in conformità alle previsioni di cui all'articolo 6 delle Condizioni Generali.

### **6.4 Responsabilità dell'Emittente, dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento. Diritti sul Sottostante**

In assenza di dolo o colpa grave, l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non saranno in alcun modo responsabili per errori od omissioni nella determinazione e/o diffusione di dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da soggetti terzi e utilizzati ai sensi del presente Regolamento.

I calcoli e le determinazioni effettuati dall'Emittente, dall'Agente Pagamento e dall'Agente di Calcolo, ai sensi del presente Regolamento avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

L'acquisto e/o il possesso dei *Certificates* non conferisce al relativo Portatore alcun diritto sul Sottostante (sia esso di voto, di ripartizione degli utili o altro) o su ogni altro tipo di bene in relazione al quale viene calcolato l'Importo di Liquidazione.

### **6.5 Spese**

Qualunque tassa, imposta, commissione e/o Spesa eventualmente dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio di ciascun *Bonus Certificate* (comprese quelle dovute all'intermediario negoziatore) saranno a carico del rispettivo Portatore.

Con riferimento ad eventuali commissioni dovute in connessione alla sottoscrizione dei *Certificates* si rinvia a quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

### **6.6 Rischi di esercizio e di liquidazione**

L'esercizio e la liquidazione dei *Certificates* sono soggetti a tutte le leggi, norme e procedure vigenti in materia alla data d'esercizio o, se del caso, alla Data di Pagamento, così che l'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno essere ritenuti in alcun modo responsabili se, nonostante l'adozione di ogni ragionevole sforzo, sarà loro impossibile dare corso alle operazioni previste in conseguenza dell'osservanza di tali leggi, regolamenti o procedure. L'Emittente, l'Agente di Pagamento e l'Agente di Calcolo non potranno in alcun modo essere ritenuti responsabili di eventuali azioni o omissioni verso Monte Titoli o altro sistema di gestione centralizzata per quel che riguarda l'adempimento dei doveri che allo stesso competono in relazione ai *Certificates*.

### **6.7 Lotto di Esercizio**

Il numero di *Certificates* esercitati non potrà essere inferiore al Lotto Minimo di Esercizio, come indicato nelle Condizioni Definitive, o diverso da multipli interi dello stesso. Ogni tentativo di esercitare i *Certificates* in violazione

della presente disposizione sarà nullo e inefficace.

## 7 Legge regolatrice e giurisdizione

I *Certificates* sono regolati dalla legge italiana.

Le corti di Milano avranno giurisdizione a conoscere e decidere ogni controversia relativa ai *Certificates*. Qualora il Portatore sia un consumatore, ai sensi dell'articolo 3 del Decreto Legislativo n. 206 del 2005 (conosciuto come Codice del Consumo), avranno giurisdizione le corti della giurisdizione in cui il Portatore ha la sua residenza o domicilio elettivo.

## (II) CONDIZIONI GENERALI

### 1. Carattere contrattuale dei *Certificates*

I diritti connessi ai *Certificates* costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente, in essere e future, dirette, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge.

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei *Certificates* sono irrevocabilmente ed incondizionatamente garantite da BNP Paribas (il **Garante**).

### 2. Estinzione Anticipata e liquidazione

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative ai *Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sui *Certificates*, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i *Certificates*, inviando una comunicazione ai Portatori secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente i *Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a

ricevere, tramite il proprio Intermediario Correntista, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Certificate* detenuto, un importo corrispondente all'equo valore di mercato dello stesso, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede e secondo la ragionevole prassi commerciale. Il pagamento verrà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

### 3. Acquisti di *Certificates* da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i *Certificates* sul mercato, anche tramite offerte pubbliche di acquisto, o per trattativa privata e potrà detenere, rivendere o procedere all'annullamento dei *Certificates* così acquistati.

### 4. Comunicazioni

L'Emittente non intende diffondere informazioni sul Sottostante successivamente all'emissione.

Salvo diversamente stabilito dalla legge, ogni comunicazione diretta ai Portatori riguardo ai *Certificates* si intenderà valida se pubblicata attraverso un avviso su un quotidiano nazionale, o sul sito internet dell'Emittente indicato nelle Condizioni Definitive.

A seguito dell'ammissione a quotazione dei *Certificates*, qualsiasi cambiamento/modifica o informazione sostanziale connessa ai *Certificates* sarà pubblicata da Borsa Italiana S.p.A., tramite avviso secondo quanto previsto dalla normativa, anche di natura regolamentare, dell'ordinamento italiano.

### 5. Nomina e revoca dell'Agente di Calcolo e dell'Agente di Pagamento

#### 5.1 Agente di Calcolo

L'Emittente si riserva il diritto di nominare un nuovo ente che svolga le funzioni di Agente di Calcolo, posto che la revoca del mandato diverrà efficace solo successivamente alla nomina del nuovo Agente di Calcolo.

La nomina, sostituzione o revoca deve essere comunicata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Calcolo (ad esclusione del caso in cui tale ruolo venga svolto dall'Emittente stesso) agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

Qualora lo ritenga opportuno, l'Agente di Calcolo può, con il consenso dell'Emittente, delegare le proprie attività ad un soggetto terzo. L'eventuale delega non implica esonero o limitazione della responsabilità dell'Agente di Calcolo.

## 5.2 Agente di Pagamento

L'Emittente si riserva il diritto di sostituire o revocare il mandato all'Agente di Pagamento ovvero di nominare ulteriori Agenti di Pagamento, posto che la revoca del mandato diverrà efficace successivamente alla nomina in Italia di un nuovo Agente di Pagamento.

La comunicazione relativa alla nomina, sostituzione o revoca dell'Agente di Pagamento deve essere effettuata ai Portatori secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

L'Agente di Pagamento agisce in via esclusiva per conto dell'Emittente e non può assumere obblighi o doveri né alcun rapporto di mandato con rappresentanza o fiduciario nei confronti dei Portatori.

## 5.3 Modifiche al Regolamento

L'Emittente potrà apportare modifiche al Regolamento senza necessità di ottenere il preventivo consenso dei Portatori e con le modalità che riterrà ragionevolmente opportune, purché tali modifiche non peggiorino i diritti o gli interessi dei Portatori e siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo.

La comunicazione relativa a tale modifica deve essere effettuata al Portatore secondo le disposizioni contenute all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

## 6. Imposte e tasse

Ai sensi dell'art. 67 del D.P.R. 22 Dicembre 1986 n. 917 (TUIR), e del Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461, se l'investitore è residente in Italia ed è (i) una persona fisica che non svolge un'attività d'impresa alla quale i *Certificates* siano connessi; (ii) una società di persone o un'associazione di cui all'art. 5 del TUIR, che non svolga attività commerciale (con l'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, le plusvalenze derivanti dalla cessione o dalla liquidazione dei *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva ad aliquota pari al 12.5%.

Quando l'investitore italiano è una società o un ente commerciale le plusvalenze derivanti dai *Certificates* stessi non saranno soggette ad imposta sostitutiva, ma devono concorrere a determinare il reddito imponibile dell'investitore stesso ai fini IRES.

In conformità ad una differente interpretazione della vigente normativa fiscale, i *Certificates* potrebbero essere considerati come titoli "atipici" ai sensi e per gli effetti dell'Articolo 5 del Decreto Legge 30 settembre 1983, n. 512, convertito nella Legge 25 novembre 1983, n. 649, e i pagamenti di importi di liquidazione, premi e gli altri proventi relativi ai *Certificates* potranno essere assoggettati a ritenuta in Italia, con l'aliquota del 27%.

## 7. Ulteriori emissioni

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, in qualsiasi momento, *Certificates* aggiuntivi alle medesime condizioni, senza approvazione dei Portatori, in modo che si consolidino con i *Certificates* già emessi a formare una singola serie fungibile insieme a questi ultimi. In questo caso il termine "*Certificates*" include anche tali *Certificates* aggiuntivi.

## 8. Sostituzioni dell'Emittente

L'Emittente si riserva il diritto (a sua ragionevole discrezione e senza il preventivo assenso dei Portatori) di sostituire a se stesso quale obbligato principale in relazione ai *Certificates* una società allo stesso collegata o da questo controllata (il

**Sostituto)** subordinatamente alle seguenti condizioni:

- che le obbligazioni assunte dal Sostituto, in relazione ai *Certificates*, siano garantite da BNP Paribas, che si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a garantire tali obbligazioni sottoscrivendo la garanzia fornita in bozza a Borsa Italiana S.p.A. in sede di rilascio del giudizio di ammissibilità del Programma;
- tutte le azioni, le condizioni e le attività che siano rispettivamente da intraprendere, da soddisfare e da eseguire (compreso l'ottenimento dei permessi eventualmente necessari), al fine di assicurare che i *Certificates* rappresentino obbligazioni legali, valide e vincolanti del Sostituto, siano state intraprese, adempiute ed eseguite e rimangano valide e vincolanti;
- l'Emittente abbia comunicato detta sostituzione a Borsa Italiana e ai Portatori con almeno 30 giorni di anticipo rispetto alla data della prospettata sostituzione, secondo quanto previsto all'articolo 4 delle Condizioni Generali.

In caso di sostituzione dell'Emittente, ogni riferimento all'Emittente che ricorre nel Regolamento andrà interpretato, da quel momento in poi, quale riferimento al Sostituto.

## **9. Efficacia delle disposizioni del Regolamento**

La nullità di una o più delle disposizioni contenute nel Regolamento non determinerà la nullità delle altre disposizioni ivi contenute.

## **10. Definizioni**

I termini che iniziano con la lettera maiuscola non definiti nelle presenti Condizioni Generali avranno il significato loro assegnato nelle Condizioni di Prodotto.

I *Certificates* non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act del 1933*, così come modificato, o ai sensi di alcuna regolamentazione finanziaria in ciascuno degli stati degli Stati Uniti d'America. Né la *Securities and Exchange Commission* né altra autorità di vigilanza negli Stati Uniti d'America ha approvato o negato

**l'approvazione ai *Certificates* di cui al presente Regolamento.**