

## CONDIZIONI DEFINITIVE

21 gennaio 2011

### NOMURA BANK INTERNATIONAL PLC

**Emissione fino ad un massimo di EUR 30.000.000 *Certificates* collegati all'Indice Eurostoxx 50, scadenza 2020**

***Mediolanum MedPlus Certificate Express Long 13***

**ai sensi del Programma *Note, Warrant e Certificate***

**di Nomura Bank International plc**

Il Prospetto di Base a cui si fa riferimento qui di seguito (così come integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato predisposto sulla base che, fatto salvo quanto previsto nel successivo sotto-paragrafo (ii), qualunque offerta di Titoli N&C, in qualunque Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che ha recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (ciascuno uno **Stato Membro Rilevante**) sarà effettuata ai sensi di una esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetti, così come attuata in quello Stato Membro Rilevante, dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di Titoli N&C. Di conseguenza, qualunque soggetto che fa o che intende fare un'offerta di Titoli N&C potrà farlo esclusivamente:

- (i) in circostanze in cui non insorga alcun obbligo per l'Emittente o per qualunque Distributore di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o un supplemento al prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta, o
- (ii) in quelle Giurisdizioni di Offerta al Pubblico menzionate nel Paragrafo 53 della successiva Parte A, a condizione che tale soggetto sia uno dei soggetti menzionati nel Paragrafo 53 della successiva Parte A e che tale offerta sia effettuata durante il Periodo di Offerta ivi specificato a tal fine.

Né l'Emittente, né qualsivoglia Distributore, hanno autorizzato, né autorizzano, la presentazione di qualunque offerta di Titoli N&C in qualunque altra circostanza.

I Titoli N&C non sono stati e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act* (Legge sui Titoli) o ai sensi di qualunque legge statale in materia di titoli ed i Titoli N&C non potranno essere offerti, venduti, trasferiti, costituiti in pegno, consegnati rimborsati, direttamente o indirettamente, in qualunque momento sul territorio degli Stati Uniti o a, o per conto o a favore di, qualunque soggetto statunitense (così come qui definito).

Ai fini della presente sezione, "soggetto statunitense" significa (i) una persona fisica che è un cittadino o residente degli Stati Uniti; (ii) un ente giuridico, *partnership* o altra entità assimilata ad un ente giuridico o *partnership* ai fini delle imposte sul reddito federali degli Stati Uniti, creata o organizzata ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, di un qualunque Stato degli stessi o del Distretto di Columbia, o che ha la propria sede principale di attività negli Stati Uniti; (iii) qualunque patrimonio o *trust* che è soggetto al regime fiscale federale sui redditi degli Stati Uniti a prescindere dalla fonte del suo reddito; (iv) qualunque *trust* nel caso in cui un tribunale sul territorio degli Stati Uniti sia in grado di esercitare una vigilanza primaria sull'amministrazione del *trust* e nel caso in cui uno o più *trustee* (amministratore fiduciario) degli Stati Uniti abbiano l'autorità per controllare tutte le decisioni sostanziali del *trust* (o di qualunque *trust* che ha scelto di essere assimilato ad un soggetto statunitense prima del 20 agosto 1996); (v) un piano di pensionamento per dipendenti, funzionari o direttori di un ente giuridico, *partnership* o altra entità descritta nel precedente punto (ii); o (vi) qualunque altro "soggetto statunitense" così come tale termine può essere definito nella Regulation S ai sensi del *Securities Act*.

### PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini qui utilizzati saranno considerati essere definiti come tali ai fini del Regolamento riportato nel Prospetto di Base datato 27 agosto 2010 e nei supplementi al Prospetto di Base datati, rispettivamente, 21 settembre 2010, 5 novembre 2010 e 26 novembre 2010 che, congiuntamente, costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva Prospetti**). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli N&C qui descritte ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, come supplementato. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli N&C sono disponibili esclusivamente sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il

Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base possono essere visionati durante il normale orario di ufficio presso la sede legale dell'Emittente e presso l'ufficio specificato dell'Agente dei Pagamenti Generale *pro tempore* a Londra e copie dello stesso possono essere ottenute presso Nomura Bank International plc Nomura House, 1 St. Martin's-le-Grand, Londra EC1A 4NP e <http://www.nomuranow.com/structuredinvestments/home/?site=it>.

I riferimenti qui contenuti alle Clausole numerate, costituiscono riferimenti al regolamento dei Titoli N&C e le parole e le espressioni definite in tale regolamento avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, fatto salvo quanto diversamente espressamente previsto.

*L'acquisto di Titoli N&C comporta rischi concreti ed è adatto esclusivamente ad investitori che hanno la conoscenza e l'esperienza in materia finanziaria e commerciale necessaria al fine di valutare i rischi ed il merito di un investimento nei Titoli N&C. Prima di decidere di investire, i potenziali acquirenti di Titoli N&C devono assicurarsi di aver compreso la natura dei Titoli N&C e la portata della loro esposizione ai rischi e di aver considerato attentamente, alla luce delle loro circostanze finanziarie, della condizione finanziaria e degli obiettivi di investimento, tutte le informazioni riportate nel Prospetto di Base (ivi inclusi i "Fattori di Rischio" alle pagine da 25 a 81 dello stesso) e le presenti Condizioni Definitive.*

*Nessun soggetto è stato autorizzato a dare alcuna informazione o a rendere alcuna dichiarazione non contenuta in, o in contraddizione con, le presenti Condizioni Definitive, o qualunque altra informazione fornita in relazione ai Titoli N&C e, qualora fornita o effettuata, non si deve fare affidamento su tale informazione o dichiarazione come se fosse stata autorizzata dall'Emittente o da qualunque Distributore.*

1.	Emittente:	Nomura Bank International plc
2.	Titoli N&C Garantiti:	No
3.	Tipologia di Titoli N&C:	<i>Certificates</i>
4.	(i) Numero di Serie:	JP86
	(ii) Numero di Tranche:	1
5.	Valuta o Valute Specificata(e):	Euro ("EUR")
6.	Ammontare Nominale Complessivo:	
	(i) Serie:	Fino ad EUR 30.000.000
	(ii) Tranche:	Fino ad EUR 30.000.000
7.	Prezzo di Emissione:	100 per cento dell' Ammontare Nominale Complessivo
8.	(i) Denominazioni Specificate:	EUR 1.000
	(ii) Importo di Calcolo:	EUR 1.000
9.	(i) Data di Emissione:	25 febbraio 2011
	(ii) Data di Inizio degli Interessi (qualora differente dalla Data di Emissione):	Non Applicabile
	(iii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:	Non Applicabile
10.	Data di Negoziazione:	14 gennaio 2011
11.	Data di Scadenza:	5 Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione Finale
12.	Titoli N&C Collegati ad Indici di Riferimento:	Applicabile
13.	Base di Interesse:	Non Applicabile
14.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso Collegato all'Indice (ulteriori dettagli specificati di seguito)
15.	Modifica della Base di Interesse o	Non Applicabile

della Base di Rimborso/Pagamento:

- |     |                              |                          |
|-----|------------------------------|--------------------------|
| 16. | Opzioni di Vendita/Acquisto: | Non Applicabile          |
| 17. | Status dei Titoli N&C:       | Senior                   |
| 18. | Agente per il Calcolo:       | Nomura International plc |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI PASSIVI**

- |     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| 19. | Titoli N&C a Tasso Fisso                                   | Non Applicabile |
| 20. | Titoli N&C a Tasso Variabile                               | Non Applicabile |
| 21. | Titoli N&C Zero Coupon                                     | Non Applicabile |
| 22. | Titoli N&C Interessi a Duplice<br>Denominazione            | Non Applicabile |
| 23. | Titoli N&C Interessi Collegati ad<br>Indici di Riferimento | Non Applicabile |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO**

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 24. | Opzione di Acquisto dell'Emittente:   | Non Applicabile                                |
| 25. | Periodo di preavviso richiesto per il<br>rimborso al verificarsi di un Evento<br>Regolamentare: | Come da Clausola 8.5                           |
| 26. | Opzione di Vendita dell'Investitore:  | Non Applicabile                                |
| 27. | Importo Finale di Rimborso di<br>ciascun Titolo N&C:  | Vedere le disposizioni alla successiva voce 30 |
| 28. | Importo(i) di Rimborso Anticipato:  | Come da Clausola 8.6                           |
| 29. | Tasso di Cambio:  | Non Applicabile                                |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI TITOLI COLLEGATI AD INDICI DI RIFERIMENTO**

- |       |  |  |
|-------|--|--|
| 30.   | Titoli N&C Collegati ad Indici:            | Applicabile  |
|       |  | Si applicano le disposizioni dell'Allegato 1 al Regolamento –<br><i>Regolamento Supplementare relativo ai Titoli Collegati ad Indici.</i>  |
| (i)   | Indice:                                    | Eurostoxx 50 Index (Codice Bloomberg: SX5E) (Indice <i>Multi-Exchange</i> , qui di seguito l' "Indice")  |
|       | Sponsor dell'Indice:                       | Stoxx Limited o qualunque <i>sponsor</i> successivo di gradimento<br>dell'Agente per il Calcolo  |
| (ii)  | Valuta(e) dell'Indice:                     | EUR  |
| (iii) | Centro(i) Finanziario(i)<br>Aggiuntivo(i): | Non Applicabile  |
| (iv)  | Importo Finale di Rimborso:                | A meno che i <i>Certificates</i> non siano stati precedentemente rimborsati,<br>scaduti o cancellati e a condizione che non si sia verificato alcun Evento<br>di Risoluzione Anticipata Obbligatoria (come previsto alla voce<br>30(xxvii) qui di seguito), ciascun <i>Certificate</i> sarà rimborsato<br>dall'Emittente alla Data di Scadenza, all'Importo Finale di Rimborso<br>("IFR"), che sarà una somma nella Valuta Specificata determinato<br>dall'Agente per il Calcolo in conformità con la formula di seguito |

applicabile:

- (a) Nel caso in cui il Livello Finale sia pari o superiore al Livello di Risoluzione Anticipata Obbligatoria, in tal caso

$IFR = \text{Importo di Calcolo} * (100\% + 4,00\%);$  o

- (b) Nel caso in cui il Livello Finale sia maggiore o uguale al 50% del Livello Iniziale ma inferiore al Livello di Risoluzione Anticipata Obbligatoria, in tal caso:

$IFR = \text{Importo di Calcolo} * 100,00\%;$  o

- (c) Nel caso in cui il Livello Finale sia inferiore al 50% del Livello Iniziale, in tal caso:

$IFR = \text{Importo di Calcolo} * \text{Livello Finale/Livello Iniziale}$

Laddove:

“**Livello Iniziale**” significa il Livello di Chiusura dell’Indice alla Data di Valutazione Iniziale (come definita alla voce 30(xii) qui di seguito);

“**Livello Finale**” significa il Livello di Chiusura dell’Indice alla Data di Valutazione Finale (come definita alla voce 30(xiii) qui di seguito).

(v)	<i>Averaging</i> (Copertura di Borsa):	Non Applicabile
(vi)	Ponderazione:	Non Applicabile
(vii)	Borsa(e) Valori:	Con riguardo all’Indice e con riguardo a ciascuna Attività Costitutiva, la borsa valori principale su cui tale Attività Costitutiva viene principalmente negoziata secondo quanto deciso dall’Agente per il Calcolo
(viii)	Borsa Valori Correlata:	EUREX
(ix)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base di Indice Singola
(x)	Giorno Lavorativo di Borsa:	Base di Indice Singola
(xi)	Data(e) di Valutazione:	Data di Valutazione Iniziale, Data di Valutazione Finale e ciascuna Data di Valutazione di Risoluzione Anticipata Obbligatoria soggetta alle disposizioni delle <i>Conseguenze di un Giorno di Turbativa</i> nell’Allegato 1 del Regolamento - <i>Regolamento Supplementare relativo ai Titoli Collegati ad Indici</i>
(xii)	Data di Valutazione Iniziale:	Data di Emissione
(xiii)	Data di Valutazione Finale:	18 febbraio 2020
(xiv)	Livello Finale:	Il Livello di Chiusura dell’Indice alla Data di Valutazione Finale
(xv)	Data(e) di Osservazione:	Non Applicabile
(xvi)	Periodo di Osservazione:	Non Applicabile
(xvii)	Data di <i>Cut-Off</i> della Turbativa:	L’ottavo (8°) Giorno di Negoziazione Programmata dopo la relativa Data di Valutazione
(xviii)	Giorno di Turbativa:	Si applicano le disposizioni delle <i>Conseguenze di un Giorno di Turbativa</i> nell’Allegato 1 del Regolamento - <i>Regolamento</i>

*Supplementare relativo ai Titoli Collegati ad Indici.*

(xix)	Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	<p>Ai Titoli N&amp;C si applica il seguente Evento di Turbativa Aggiuntivo:</p> <p>Cambiamento della Normativa, fatta eccezione per la definizione di “Cambiamento della Normativa” esposta nelle disposizioni dell’Allegato 1 del Regolamento Supplementare relativo ai Titoli Collegati ad Indici, sarà considerata essere completamente sostituita con quanto segue:</p> <p>“<b>Cambiamento della Normativa</b> significa che, alla o successivamente alla Data di Negoziazione (A) a causa dell’adozione di o qualunque modifica di qualunque legge o regolamento applicabile (ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, qualunque legge in materia tributaria), o (B) a causa della promulgazione di o qualunque modifica dell’interpretazione, da parte di qualsivoglia corte, tribunale o autorità di regolamentazione competente, di qualunque legge o regolamento applicabile (ivi inclusa qualunque azione intrapresa da una amministrazione finanziaria), l’Emittente decide che è divenuto illegale possedere, acquisire o alienare le posizioni di copertura di riferimento relative ad un Indice”.</p> <p>Per evitare alcun dubbio, Turbativa della Copertura ed Aumento del Costo di Copertura non sono applicabili.</p>																
(xx)	Criteri di Sostituzione dell’Indice:	Come previsto alla Clausola 2(b)(B) nelle disposizioni dell’Allegato 1 del Regolamento - <i>Regolamento Supplementare relativo ai Titoli Collegati ad Indici</i>																
(xxi)	Disposizioni di <i>Knock-in/Knock-out</i> :	Non Applicabile																
(xxii)	Disposizioni di <i>Autocall</i> :	Non Applicabile																
(xxiii)	Disposizioni sull’Evento Determinante:	Non Applicabile																
(xxiv)	Importo di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	<p>A meno che i <i>Certificates</i> non siano stati precedentemente rimborsati, cancellati o cessati, se in una qualsiasi Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria, si verifica un Evento di Risoluzione Anticipata Obbligatoria, allora i <i>Certificates</i> saranno automaticamente rimborsati o cancellati, in tutto ma non in parte, alla Data di Risoluzione Anticipata Obbligatoria immediatamente successiva tale Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria al corrispondente Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria, come determinato dall’Agente per il Calcolo in conformità con la seguente formula:</p> <table border="0" style="margin-left: 40px;"><tr><td style="text-align: center;">Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria</td><td style="text-align: center;">Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2012</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 108%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2013</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 116%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2014</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 124%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2015</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 132%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2016</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 140%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2017</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 148%</td></tr><tr><td style="text-align: center;">18 febbraio 2018</td><td style="text-align: center;">Importo di Calcolo * 156%</td></tr></table>	Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria	Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria	18 febbraio 2012	Importo di Calcolo * 108%	18 febbraio 2013	Importo di Calcolo * 116%	18 febbraio 2014	Importo di Calcolo * 124%	18 febbraio 2015	Importo di Calcolo * 132%	18 febbraio 2016	Importo di Calcolo * 140%	18 febbraio 2017	Importo di Calcolo * 148%	18 febbraio 2018	Importo di Calcolo * 156%
Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria	Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria																	
18 febbraio 2012	Importo di Calcolo * 108%																	
18 febbraio 2013	Importo di Calcolo * 116%																	
18 febbraio 2014	Importo di Calcolo * 124%																	
18 febbraio 2015	Importo di Calcolo * 132%																	
18 febbraio 2016	Importo di Calcolo * 140%																	
18 febbraio 2017	Importo di Calcolo * 148%																	
18 febbraio 2018	Importo di Calcolo * 156%																	

		18 febbraio 2019	Importo di Calcolo * 164%
(xxv)	Importo di Calcolo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	Non Applicabile	
(xxvi)	Data di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	5 Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria	
(xxvii)	Evento di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	Nel caso in cui all'Orario di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria alla Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria, il Livello di Chiusura dell'Indice sia pari o superiore al Livello di Risoluzione Anticipata Obbligatoria	
(xxviii)	Livello di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	110 per cento del Livello Iniziale dell'Indice	
(xxix)	Tasso di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	Non Applicabile	
(xxx)	Data di Valutazione di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	18 febbraio 2012, 18 febbraio 2013, 18 febbraio 2014, 18 febbraio 2015, 18 febbraio 2016, 18 febbraio 2017, 18 febbraio 2018 e 18 febbraio 2019 (ciascuna, una "Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria").	
(xxxii)	Orario di valutazione di Risoluzione Anticipata Obbligatoria:	Orario di Valutazione	
(xxxii)	Altri termini o condizioni speciali:	Non Applicabile	
31.	Titoli N&C Collegati ad Azioni:	Non Applicabile	
32.	Titoli N&C Collegati a Cambi Esteri (FX):	Non Applicabile	
33.	Titoli N&C Collegati a Materie Prime:	Non Applicabile	
34.	Titoli N&C Collegati a Fondi:	Non Applicabile	
35.	Titoli N&C Collegati all'Inflazione:	Non Applicabile	
36.	Titoli N&C Collegati al Credito:	Non Applicabile	
37.	Consegna Fisica di Titoli N&C:	Non Applicabile	

#### **DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI N&C**

38.	Forma dei Titoli N&C:	Titoli N&C al Portatore: Titolo N&C Globale al Portatore Temporaneo scambiabile con un Titolo N&C Globale al Portatore Permanente che è scambiabile con Titoli N&C al Portatore Definitivi esclusivamente al verificarsi di un Evento di Borsa
39.	Nuova <i>Note</i> Globale (NGN):	No
40.	Giorno di Pagamento:	Successivo
41.	Centro(i) Finanziario(i) aggiuntivo(i) o altre disposizioni speciali relative alle Date di Pagamento:	Londra e Sistema TARGET2

42. Cedole di affogliamento per Cedole o Ricevute future da allegarsi ai Titoli N&C al Portatore Definitivi (e le date in cui maturano tali Cedole di Affogliamento): No
43. Dettagli relativi ai Titoli N&C Parzialmente Pagati: importo di ciascun pagamento che comprende il Prezzo di Emissione e la data in cui deve essere effettuato ciascun pagamento e le conseguenze del mancato pagamento, ivi incluso qualunque diritto dell'Emittente di rinunciare ai Titoli N&C e agli interessi dovuti sul pagamento tardivo: Non applicabile
44. Dettagli relativi ai Titoli N&C a Rimborso Frazionato:
- (i) Importo(i) della Rata: Non Applicabile
- (ii) Data(e) della Rata: Non Applicabile
45. Ridenominazione applicabile: Ridenominazione non applicabile
46. Altre condizioni definitive: Non Applicabile

#### COLLOCAMENTO

47. Metodo di collocamento: Non sindacato
48. (i) Qualora sindacato, nomi e indirizzi delle Società di Gestione e impegni di sottoscrizione: Non Applicabile
- (ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non Applicabile
- (iii) Eventuale(i) Società di Gestione per la stabilizzazione: Non Applicabile
49. Qualora non sindacato, nomi ed indirizzi del Distributore di riferimento: Nomura Bank International  
Nomura House  
1St. Martin's-le-Grand  
Londra EC1A 4NP  
Regno Unito
50. Commissione e concessione totale: Non Applicabile
51. Restrizioni alla Vendita negli Stati Uniti: I Titoli N&C non sono stati e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act* o di qualsiasi altra legge statale sui valori mobiliari e i Titoli N&C non possono essere offerti, venduti, trasferiti, dati in pegno, consegnati, rimborsati, direttamente o indirettamente, in nessun momento, negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o a beneficio di, qualsiasi *U.S. person* (come qui definita). L'Emittente non è registrato, e non intende registrarsi, come società d'investimento ai sensi del *1940 Act*, e delle disposizioni dello stesso, sulla base di un'esenzione dalla definizione di "società d'investimento" ai sensi della *Section 3(c)(7)* del *1940 Act*.
- I Titoli N&C sono solo per l'offerta e la vendita al di fuori degli Stati Uniti ad una *non-U.S. person* sulla base della *Regulation S* del *Securities*

Act.

Ciascun acquirente iniziale dei *Certificates*, e ciascun acquirente successivo o cessionario dei *Certificates* sarà considerato aver concordato con l'Emittente o il venditore di tali *Certificates* che, (i) in alcun momento, venderà, rivenderà o consegnerà, direttamente o indirettamente, tali *Certificates* così acquistati, all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, qualsiasi *U.S. person* o ad altri soggetti per l'offerta, vendita, rivendita o consegna, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a, o per conto o a beneficio di, qualsiasi *U.S. person* e (ii) non sta acquistando alcun *Certificates* per conto o a beneficio di qualsiasi *U.S. person* e (iii) non farà alcuna offerta, vendita, rivendita o consegna di qualsiasi *Certificates*, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, qualsiasi *U.S. person*.

TEFRA D; Reg S Categoria 2

52. Considerazioni aggiuntive di ordine fiscale negli Stati Uniti Non Applicabile
53. Offerta non esente: Un'offerta di Titoli N&C potrà essere effettuata da Banca Mediolanum S.p.A. (l'**Intermediario Finanziario**) che agirà anche in qualità di responsabile per il collocamento tranne che ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (la **Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**) durante il periodo che va dal 21 gennaio 2011 fino al 15 febbraio 2011 (**Periodo di Offerta**).
- Nel caso in cui il Periodo di Offerta venga ridotto o esteso, un avviso di tale evento dovrà essere pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<http://www.nomuranow.com/structuredinvestments/home/?site=it>) e sul sito internet dell'Intermediario Finanziario ([www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)).
- Il periodo di Offerta può essere interrotto in qualsiasi momento dall'Emittente o a richiesta dell'Intermediario Finanziario come descritto nella Parte B qui di seguito. In tal caso, un avviso di tale evento dovrà essere pubblicato non appena possibile sul sito internet dell'Emittente (<http://www.nomuranow.com/structuredinvestments/home/?site=it>) e sul sito internet dell'Intermediario Finanziario ([www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)).
54. Restrizioni alla vendita supplementari: Non Applicabile

#### SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive richieste per l'emissione e l'offerta al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico dei Titoli N&C qui descritti ai sensi del Programma di *Note, Warrant e Certificate* di Nomura Bank International plc.

#### RESPONSABILITA'

L'Emittente accetta la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da: .....

*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- |      |  |                 |
|------|--|-----------------|
| (i)  | Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:                               | Non Applicabile |
| (ii) | Preventivo delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione: | Non Applicabile |

### 2. **RATING**

*Rating:* I *Certificates* che devono essere emessi non hanno ricevuto un *rating*.

Il *rating* dell'Emittente è "A-" (A meno) da Standard and Poors.

Come definito da Standard and Poors, un *rating* "A-" significa che la capacità dell'Emittente di far fronte ai propri impegni finanziari ai sensi dei *Certificates* è forte ma può risentire di cambiamenti economici negativi.

### 3. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE**

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che l'Intermediario Finanziario nominato per il collocamento dei *Certificates* ai sensi delle presenti Condizioni Definitive riceverà dall'Emittente commissioni per il collocamento implicite nel Prezzo di Emissione dei *Certificates*.

Il 14 gennaio 2011 le commissioni per il collocamento ammontavano all'11,92% dell'ammontare nominale iniziale (i.e. EUR 5.000.000). Una media massima delle commissioni per il collocamento del 12,60% dell'Ammontare Nominale Complessivo può essere pagata all'Intermediario Finanziario.

Salvo qualsiasi commissione per il collocamento pagabile all'Intermediario Finanziario, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli N&C ha un interesse sostanziale nell'offerta.

### 4. **RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI STIMATE**

- |       |                         |   |
|-------|-------------------------|---|
| (i)   | Ragioni dell'offerta    | L'Emittente intende utilizzare i proventi netti della vendita dei <i>Certificates</i> per scopi societari generali, che includono l'ottenimento di un profitto. Una considerevole quota dei proventi dell'emissione dei <i>Certificates</i> potrà essere utilizzata per coprire il rischio di mercato con riguardo a tali <i>Certificates</i> . |
| (ii)  | Proventi netti stimati: | Fino ad EUR 30.000.000  |
| (iii) | Spese totali stimate:   | Non Applicabile   |

### 5. **SPIEGAZIONE DELL'ANDAMENTO DELL'INDICE O EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI [ED ALTRE INFORMAZIONI CONCERNENTI L'INDICE (ESCLUSIVAMENTE TITOLI N&C COLLEGATI ALL'INDICE)]**

Il rimborso dei *Certificates* è collegato all'andamento dell'Indice Eurostoxx 50 (l'"Indice") sponsorizzato da Stoxx Limited (lo "Sponsor dell'Indice"). Il Valore dell'Indice può salire come può scendere durante la vita dei *Certificates* e le fluttuazioni nel valore dell'Indice influenzeranno il valore dei *Certificates*.

Se il livello di chiusura dell'Indice a ciascuna Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria (fissata per il 18 febbraio 2012, 18 febbraio 2013, 18 febbraio 2014, 18 febbraio 2015, 18 febbraio 2016, 18 febbraio 2017, 18 febbraio 2018 e 18 febbraio 2019) è pari o superiore al 110% del livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Iniziale, allora i *Certificates* saranno rimborsati anticipatamente e l'investitore riceverà il 100% del valore nominale di un *Certificate* un ammontare addizionale corrispondente al valore nominale di un *Certificate* (un "Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria") alla relativa Data di Risoluzione Anticipata Obbligatoria come indicato nella colonna di destra della seguente tabella:

Data di Valutazione della Risoluzione Anticipata Obbligatoria	Importo della Risoluzione Anticipata Obbligatoria
18 febbraio 2012	Importo di Calcolo * 108%
18 febbraio 2013	Importo di Calcolo * 116%
18 febbraio 2014	Importo di Calcolo * 124%
18 febbraio 2015	Importo di Calcolo * 132%
18 febbraio 2016	Importo di Calcolo * 140%
18 febbraio 2017	Importo di Calcolo * 148%
18 febbraio 2018	Importo di Calcolo * 156%
18 febbraio 2019	Importo di Calcolo * 164%

A meno che i *Certificates* siano stati rimborsati precedentemente o risolti e a condizione che nessun Evento di Risoluzione Anticipata Obbligatoria si sia verificato, ciascun *Certificate* sarà rimborsato alla data di Scadenza tramite pagamento dell'Ammontare Finale di Rimborso. Il Calcolo dell'Ammontare Finale di Rimborso è effettuato con riferimento all'andamento dell'Indice alla Data di Valutazione Finale relativo al livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Iniziale.

Se il livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Finale è pari o superiore al 110% del livello di chiusura dell'Indice alla data di Valutazione Iniziale, un investitore riceverà il 100% del valore nominale di un *Certificate* più un ulteriore 72,00% dell'ammontare nominale di un *Certificate*.

Se il livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Finale è inferiore al 110% del livello di chiusura dell'Indice alla data di Valutazione Iniziale ma pari o maggiore del 50% del livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Iniziale, un investitore riceverà il 100,00% del valore nominale di un *Certificate*.

Se il livello di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Finale è inferiore al 50% del livello di chiusura dell'Indice alla data di Valutazione Iniziale, un investitore parteciperà nell'andamento negativo dell'Indice come risulterà alla Data di Valutazione Finale.

Ai fini del calcolo dell'Ammontare di Rimborso Finale, gli investitori sono chiamati a notare che solo i livelli di chiusura dell'Indice alla Data di Valutazione Iniziale e alla Data di Valutazione Finale saranno rilevanti.

**Nel caso in cui l'indice abbia un andamento negativo durante la vita dei *Certificates*, gli investitori possono perder parte o tutto il capitale da loro investito.**

Gli investitori devono notare che l'Agente per il Calcolo ha il potere discrezionale di rendere alcune determinazioni in relazione all'Indice o al livello dell'Indice nel caso in cui l'Indice sia stato sostanzialmente modificato, cancellato permanentemente o lo Sponsor dell'Indice non abbia calcolato o annunciato il relativo livello dell'Indice. Nel caso in cui uno qualsiasi dei sopramenzionati eventi si verifichi, l'Agente per il Calcolo può calcolare il livello dell'Indice per il relativo giorno (o sostituire l'Indice con un nuovo Indice a certe condizioni). Nel caso in cui uno degli eventi di cui sopra si verifichi se uno qualsiasi degli altri eventi di risoluzione anticipata indicati nel Regolamento si verifichi, l'Emittente potrà (o in alcuni casi, dovrà) rimborsare i *Certificates* all'Ammontare di Rimborso Anticipato. L'Ammontare di Rimborso Anticipato potrà essere significativamente inferiore rispetto all'ammontare nominale di un Certificato e gli investitori dovranno leggere attentamente il Regolamento.

Dettagli sull'andamento passato e futuro dell'Indice e la sua volatilità possono essere trovati sul sito internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com) (o qualsiasi sito successore) e sulla pagina *Bloomberg SX5E Index* (o qualsiasi servizio o pagina successori). L'Emittente non intende fornire alcuna informazione successiva all'emissione, se non nel caso in cui gli sia richiesto da qualsiasi legge o regolamento applicabile.

## 6. INFORMAZIONI OPERATIVE

- |       |   |  |
|-------|---|--|
| (i)   | Codice ISIN:  | XS0581118139   |
| (ii)  | Codice Comune:  | 058111813  |
| (iii) | Qualunque sistema(i) di compensazione diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> / The Depository Trust Company ed il(i) relativo(i) numero(i) di identificazione: | Non Applicabile  |
| (iv)  | Consegna:   | Consegna contro pagamento  |
| (v)   | Nomi ed indirizzi degli Agenti dei Pagamenti iniziali:  | Citibank Europe PLC<br>Ground Floor<br>1 North Wall Quay<br>Dublino 1<br>Irlanda |
| (vi)  | Nomi ed indirizzi dell'(degli) eventuale(i) Agente(i) dei Pagamenti aggiuntivo(i):  | Non Applicabile  |
| (vii) | Titoli destinati ad essere detenuti con modalità che consentirebbero l'idoneità di Eurosystem.  | No   |

## 7. REGOLAMENTO DELL'OFFERTA (*esclusivamente Offerta al Pubblico*)

- |   |   |
|---|---|
| Prezzo d'offerta:                           | Prezzo di Emissione   |
| Condizioni alle quali è soggetta l'offerta: | L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e di cancellare l'emissione dei <i>Certificates</i> per qualsiasi motivo e in qualsiasi momento alla, o antecedentemente alla, Data di Emissione. Inoltre, nel caso in cui alcune circostanze straordinarie si verificano, l'Intermediario Finanziario avrà il diritto di richiedere all'Emittente di non lanciare l'offerta o, se già iniziata, di ritirare l'offerta.<br><br>Per evitare alcun dubbio, se delle sottoscrizioni sono state effettuate da alcuni investitori potenziali e l'Emittente esercita tale diritto, ciascuno di tali investitori potenziali non avrà il diritto di sottoscrivere, o in altro modo acquisire, i <i>Certificates</i> . |
| Descrizione del processo di richiesta:      | Durante il Periodo d'Offerta, richiesta di sottoscrizione dei <i>Certificates</i> può essere effettuata nella Repubblica d'Italia presso gli uffici dell'Intermediario Finanziario. L'attività di distribuzione verrà effettuata secondo le procedure usuali dell'Intermediario Finanziario.<br><br>I potenziali investitori non dovranno sottoscrivere alcun accordo contrattuale con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei <i>Certificates</i> .   |
| Dettagli sull'ammontare minimo di richiesta | L'ammontare minimo di sottoscrizione per investitore: EUR 3.000, i.e. 3 <i>Certificates</i>   |

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo per restituire l'ammontare in eccesso pagato dai richiedenti	Non applicabile
Dettagli sul metodo e sulla tempistica della liberazione e della consegna dei Titoli N&C:	I <i>Certificates</i> verranno emessi alla Data di Emissione verso pagamento all'Emittente da parte dell'Intermediario Finanziario della somma al lordo per la sottoscrizione.  I <i>Certificates</i> sono compensati tramite i sistemi di compensazione e devono essere consegnati tramite l'Intermediario Finanziario alla, o in prossimità della, Data di Emissione.
Modalità con cui, e data in cui, devono essere resi pubblici i risultati dell'offerta:	I risultati dell'offerta saranno pubblicati sul seguente sito <a href="http://www.nomuranow.com/structuredinvestments/home/?site=it">http://www.nomuranow.com/structuredinvestments/home/?site=it</a> e/o <a href="http://www.bancamediolanum.it">www.bancamediolanum.it</a> alla, o non appena ragionevolmente fattibile successivamente alla, Data di Emissione.
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, negoziazione dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile
Categorie di potenziali investitori a cui sono offerti i Titoli N&C e informazioni sul fatto se una (delle) tranche sono state riservate a determinati paesi:	Le Offerte possono essere effettuate tramite l'Intermediario Finanziario nella Repubblica italiana verso qualsiasi individuo.
Procedura per la notifica ai richiedenti dell'ammontare loro destinato e indicazione se le contrattazioni possono iniziare prima che la notifica venga effettuata:	Ciascun investitore sarà notificato dall'Intermediario Finanziario in relazione ai <i>Certificates</i> ad esso assegnati al termine del Periodo di Offerta.
Importo di eventuali spese ed imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	Un investitore potenziale dovrebbe contattare l'Intermediario Finanziario per dettagli su spese e imposte che verranno specificatamente applicate in relazione a ciascuna sottoscrizione dei <i>Certificates</i>
Nome(i) e indirizzo(i), nella misura nota all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta.	Nome dell'Intermediario Finanziario: Banca Mediolanum S.p.A. Indirizzo dell'Intermediario Finanziario: Via Francesco Sforza, Palazzo Meucci, Milano 3, 20080 Basiglio, Italia

DISCLAIMER SULL'INDICE

In relazione all'Indice Eurostoxx 50:

**STOXX NON HA RELAZIONI CON L'EMITTENTE, ALL'INFUORI DELLA LICENZA DELL'INDICE EURO STOXX 50 E DEI RELATIVI MARCHI PER L'UTILIZZO IN RELAZIONE AI CERTIFICATES.**

**STOXX non:**

- sponsorizza, riconosce, vende o promuove i *Certificates*;
- raccomanda l'investimento nei *Certificates* o in qualsiasi altro titolo;
- ha alcuna responsabilità od onere, né prende alcuna decisione in relazione alla tempistica, all'ammontare o al prezzo dei *Certificates*;
- ha alcuna responsabilità od onere per l'amministrazione, la gestione o la promozione dei *Certificates*;
- considera le necessità dei *Certificates* o dei titolari dei *Certificates* nel determinare, comporre o calcolare l'Indice EURO STOXX 50 né ha alcun obbligo di considerare ciò.

**STOXX non avrà alcuna responsabilità in relazione ai *Certificates*. In particolare,**

- **STOXX non presta alcuna garanzia, espressa o implicita e respinge tutte ed ogni garanzia in relazione:**
  - ai risultati da ottenere per mezzo dei *Certificates*, dal titolare dei *Certificates* o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice EURO STOXX 50 e dei dati contenuti nell'Indice EURO STOXX 50;
  - all'accuratezza o completezza dell'Indice EURO STOXX 50 e dei suoi dati;
  - alla commerciabilità e all'appropriatezza per un particolare scopo o all'utilizzo dell'Indice EURO STOXX 50 e dei suoi dati;
- **STOXX non avrà alcuna responsabilità per alcun errore, omissione o interruzione nell'Indice EURO STOXX 50 o nei suoi dati;**
- **In nessun caso STOXX sarà responsabile per qualsivoglia mancato guadagno o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali o perdite, anche se STOXX sa che essi potrebbero verificarsi .**

**Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è esclusivamente a loro beneficio e non a beneficio dei titolari dei *Certificates* o di alcuna parte terza.**