

*La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione Up to 30,000 EURO STOXX 50® Barrier "Series Mediolanum MedPlus Certificate Special 20/2" under the Warrant and Certificate Programme" di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Banca IMI non assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana*

## CONDIZIONI DEFINITIVE

19 aprile 2011

### BANCA IMI S.p.A.

#### **„Emissione fino al 30.000 EURO STOXX 50® Barrier “Serie Mediolanum MedPlus Certificate Special 20/2”**

#### **a valere sul Programma di warrant e certificati**

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto che, salvo previsto nel sottoparagrafo (ii) di cui sotto, qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (individualmente **Stato Membro Rilevante**) venga effettuata a fronte di un'esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetti come recepita in detto Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte dei Titoli. Di conseguenza chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo esclusivamente:

- (i) in circostanze in cui non incomba per l'Emittente o per alcun *Manager* l'obbligo di pubblicazione di un prospetto *ex art. 3* della Direttiva Prospetti né alcun supplemento a un prospetto *ex art. 16* della Direttiva Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta; o
- (ii) (ii) nelle Giurisdizioni di offerta pubblica di cui al successivo paragrafo 51 della Parte A, a condizione che il soggetto interessato rientri tra i soggetti menzionati al successivo paragrafo 51 della Parte A e che l'offerta venga effettuata nel corso del Periodo di offerta specificato per tale finalità nel presente documento.

Né l'Emittente né alcun *Manager* hanno autorizzato, o autorizzano, la presentazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsivoglia altra circostanza.

#### **PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento dovranno essere considerati definiti come tali ai fini del Regolamento contemplato nel Prospetto di Base del 16 agosto 2010, che costituisce un Prospetto di Base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva Prospetti**). Il presente documento (che a scanso di equivoci può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive delle Obbligazioni ivi descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente principale per i Titoli durante il normale orario di apertura.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate si intendono ai termini e alle condizioni delle rispettive serie di Titoli. I termini e le espressioni definiti in detti termini e condizioni avranno il medesimo significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a dette serie di Titoli, salvo diversamente indicato.

Le presenti Condizioni Definitive sono applicabili alle serie di Titoli definite al paragrafo "Disposizioni specifiche per le singole Serie" in basso. I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti dovranno essere considerati

riferimenti ai rispettivi Certificati che sono soggetti alle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" dovranno essere interpretato di conseguenza.

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

2. Disposizioni specifiche per le singole Serie:

Numero di serie	Numero di Titoli emessi	Numero di Titoli per Unità	Prezzo di emissione per Titolo	Call/Put	Prezzo di esercizio	Data di esercizio
37	Fino a 30.000 Titoli	Non applicabile	EUR 1.000	Non applicabile	Non applicabile	La Data di valutazione finale (come modificata)

3. Consolidamento: Non applicabile

4. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono Certificati. I Titoli sono indicizzati a indici azionari.  
(b) L'indice di riferimento dei Titoli è l'indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> (**Indice**).

5. Calcolo della media: Non applicabile

6. Data di emissione: La data di emissione dei Titoli è il 31 maggio 2011.

7. Data di esercizio: La data di esercizio dei Titoli è definita al paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per le singole Serie" di cui sopra.

8. Data di regolamento: La data di regolamento dei Titoli è la più tardiva tra il 31 maggio 2017 e il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di esercizio, ad esempio la Data di valutazione finale programmata per il 24 maggio 2017 (tale Data di valutazione finale è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato).

9. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è definito paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per le singole Serie" di cui sopra. Il numero di Titoli in emissione non supererà 30.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di offerta (definito al successivo paragrafo 51) e tale importo finale sarà depositato presso l'autorità competente (CSSF) e pubblicato sul sito web della Borsa valori lussemburghese (www.bourse.lu) ai sensi e per gli effetti degli articoli 8 e 14(2), della Direttiva Prospetti.

10. Prezzo di emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è definito al paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per le singole Serie" di cui sopra.

11. Giorno lavorativo di liquidazione: Non applicabile

12. Giorno lavorativo di borsa: Qualsiasi Giorno di trading programmato in cui ciascuna delle Borse e la Borsa collegata siano aperte per il trading durante il normale orario di trading, indipendentemente dal fatto che una delle Borse o la Borsa collegata dovessero chiudere prima dell'Orario di chiusura programmato.

13. Piazza di affari lavorativa: La Piazza di affari lavorativa applicabile ai fini della definizione di "Giorno lavorativo" di cui alla Condizione 3 è Milano.

14. Regolamento: Il regolamento verrà effettuato mediante pagamento per contanti (**Titoli**)

**regolati in contanti).**

15. Facoltà di modifica del regolamento dell'Emittente: L'Emittente non ha facoltà di modificare il regolamento in relazione ai Titoli.
16. Tasso di cambio: Non applicabile.
17. Valuta di regolamento: La valuta di regolamento per il pagamento dell'Importo di regolamento per contanti è l'EUR.
18. Nome e indirizzo dell'Agente per il calcolo: Agente per il calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
19. Borsa (e): Non applicabile
20. Borse, Sponsor dell'Indice e Indici multiborsa designati: Ai fini della Condizione 3 e della Condizione 13(A):
- (a) la Borsa relativa, in relazione ai singoli titoli componenti l'Indice (ognuno un **Titolo componente**), è la borsa valori principale su cui detto Titolo componente viene negoziato principalmente, come stabilito dall'Agente per il calcolo;
  - (b) lo Sponsor dell'Indice relativo alla Data di emissione è STOXX Limited;
  - (c) la Valuta dell'Indice relativo è l'EUR;
  - (d) l'Indice è un Indice multiborsa designato.
21. Indici su *commodity*: Non applicabile
22. Borse collegate: Ai fini della Condizione 3 e della Condizione 13(A), la Borsa collegata indica ciascuna borsa valori o il sistema di quotazioni in cui le attività di trading abbiano un effetto sostanziale (come stabilito dall'Agente per il calcolo) su tutto il mercato per contratti future od opzioni relativi all'Indice in oggetto.
23. Moltiplicatore: Non applicabile
24. Importo nominale e Pagina di determinazione relativa: Non applicabile
25. Attivi relativi: Non applicabile
26. Diritto: Non applicabile
27. Importo di regolamento per contanti: Per ogni Certificato, dall'Agente per il calcolo viene calcolato un importo nella Valuta di regolamento secondo la seguente formula e il risultato viene arrotondato a un centesimo di EUR (0,005 EUR viene arrotondato per eccesso):
- (A) se l'Evento Barriera si verifica alla Data di valutazione finale:  
Importo di regolamento per contanti = Prezzo di emissione \* (Livello finale/Livello iniziale)
  - (B) se (i) l'Evento Barriera non si è verificato alla Data di valutazione finale e(ii) un Evento Trigger non si è verificato entro la Data di valutazione finale:  
Importo di regolamento in contanti = Prezzo di emissione +

[Prezzo di emissione\* Max (0,00%; Livello di partecipazione\*(Livello finale/Livello iniziale- 1)]

(C) se (i) l'Evento Barriera non si è verificato alla Data di valutazione finale e (ii) un Evento Trigger non si è verificato entro la Data di valutazione finale:

Importo di regolamento per contanti = Prezzo di emissione

Le espressioni ivi utilizzate e non definite devono essere interpretate secondo la definizione di cui all'Allegato 1.

Qualora si verifichi un Evento di turbativa del mercato alla Data di valutazione iniziale o a una Data di valutazione o si verifichi uno qualsiasi degli Eventi di adeguamento in relazione all'Indice (secondo le definizioni dell'Allegato 1), troveranno applicazione le disposizioni di cui all'Allegato 1.

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

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANT**

- |     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| 38. | Tipo di Warrant:                                | Non applicabile |
| 39. | Prezzo di esercizio:                            | Non applicabile |
| 40. | Periodo di esercizio:                           | Non applicabile |
| 41. | (i) Esercizio automatico:                       | Non applicabile |
|     | (ii) Orario limite per la notifica di rinuncia: | Non applicabile |
| 42. | Numero minimo di esercizio:                     | Non applicabile |
| 43. | Numero massimo di esercizio:                    | Non applicabile |

44. Unità: Non applicabile

**DISPOSIZIONI RELATIVE  
ALLA REMUNERAZIONE IN  
RELAZIONE AI  
CERTIFICATI**

45. Importo nozionale per certificato: EUR 1.000

46. Date di pagamento della remunerazione: Le Date di pagamento della remunerazione saranno le seguenti:

- la prima Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2012 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);
- la seconda Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2013 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);
- la terza Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2014 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);
- la quarta Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2015 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);
- la quinta Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2016 (tale Data di valutazione finale è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);
- la sesta Data di pagamento della remunerazione sarà il quinto Giorno di regolamento TARGET successivo alla Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2017 (tale Data di valutazione finale è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo “Data di valutazione” nell’Allegato);

o, nel caso in cui tale giorno non fosse un Giorno di regolamento TARGET, il Giorno di regolamento TARGET immediatamente successivo.

47. Importo di remunerazione:

In relazione ai singoli Periodi di remunerazione e alla Data di pagamento della remunerazione relativa, l'Importo di remunerazione verrà determinato dall'Agente per il calcolo come segue:

(A) se l'Evento Trigger si è verificato in una qualsiasi Data di valutazione corrispondente alla Data di pagamento della remunerazione o precedentemente, l'Importo di remunerazione per il Periodo di remunerazione relativo che termina alla Data di pagamento della remunerazione relativa (esclusa) sarà:

Euro  $1.000 * [(10 \text{ per cento.} * Y) - N]$

(B) se l'Evento Trigger non si è verificato in una qualsiasi Data di valutazione corrispondente alla relativa Data di pagamento della remunerazione o precedentemente, l'Importo di remunerazione per il Periodo di remunerazione relativo che termina alla Data di pagamento della remunerazione relativa (esclusa) sarà: zero.

Dove:

**Y** indica

(i) 1 in relazione alla prima Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa);

(ii) 2 in relazione alla seconda Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa);

(iii) 3 in relazione alla terza Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa);

(iv) 4 in relazione alla quarta Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa);

(v) 5 in relazione alla quinta Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa); e

(vi) 6 in relazione alla sesta Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa).

**N** indica, in relazione ad una Data di pagamento della remunerazione e al Periodo di remunerazione che termina alla Data di pagamento della remunerazione suddetta (esclusa), il totale (espresso come percentuale rispetto all'Importo nozionale) degli Importi di remunerazione in relazione alla Date di pagamento della remunerazione immediatamente precedenti (il quale totale, a scanso di equivoci, è zero in relazione alla prima Data di pagamento della remunerazione).

Non verranno effettuati adeguamenti degli Importi di remunerazione in caso di eventuali posticipi delle Date di pagamento della remunerazione ai sensi della convenzione sui giorni lavorativi di cui al precedente punto 46.

## GENERALITÀ

48. Forma dei Titoli:

Titoli globali temporanei convertibili con un Titolo globale permanente convertibile con Titoli definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo globale permanente

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

Nel caso in cui un prezzo o un livello pubblicati da uno Sponsor dell'Indice utilizzati per eventuali calcoli o decisioni prese a fronte dei Titoli dovessero essere successivamente corretti, qualsiasi correzione successiva sarà ignorata dall'Agente per il calcolo e per qualsiasi calcolo o decisione da prendere l'Agente per il calcolo considererà la pubblicazione originale.

## DISTRIBUZIONE

50. Sindacazione:

(i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Gestori e impegni di sottoscrizione: Non applicabile

(ii) Data del Contratto di sottoscrizione: Non applicabile

(iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile

Se non syndacate, nome e indirizzo del relativo *Manager* (altrimenti dell'Emittente): Si rimanda al punto 51 di cui sotto

Totale commissioni e concessioni: Ai *Managers* è dovuta una commissione (come definito nel paragrafo 51 di cui sotto) pari al 7,30 per cento del Prezzo di emissione dei Titoli distribuiti fino a un totale di 10.000 Titoli e per quelli collocati in eccesso, determinata in modo che la commissione media non superi il 10,20 per cento del prezzo di emissione del totale dei Titoli collocati.

51. Offerta non esente:

Un'offerta di Titoli verrà effettuata dai Manager in circostanze diverse da quanto previsto all'art. 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (**Giurisdizione di offerta pubblica**) nel periodo dal 20 aprile 2010 al 18 maggio 2011 (compreso), salvo chiusura anticipata (tale periodo di offerta, eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta, sarà denominato **Periodo di offerta**), ferme restando le disposizioni di cui al successivo paragrafo 6 della Parte B.

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

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 30.000 Titoli. La chiusura anticipata del periodo di offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione (i) su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) e su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*)

oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e del *Manager*. La chiusura anticipata dell'offerta diverrà effettiva dal primo Giorno TARGET di regolamento successivo alla pubblicazione.

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

Banca Mediolanum S.p.A., via Francesco Sforza, Palazzo Meucci, Milano 3, 20080, Basiglio (Milano) ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli "al meglio" (il **Manager**).

Il Manager agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del DLgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il **Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria**).

L'Emittente e il Manager hanno stipulato un accordo di collocamento (l'Accordo di collocamento) ai sensi di cui è stato convenuto che il Manager provvederanno al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo.

Si rimanda anche al paragrafo 6 della Parte B di cui sotto.

52. Ulteriori restrizioni di vendita: Non applicabile

## **SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

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

## **RESPONSABILITÀ**

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....  
*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Lussemburgo
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese a decorrere dalla Data di emissione.  
Dopo la Data di emissione, potrà essere presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione su ulteriori borse o mercati regolamentati o autorizzati alla negoziazione o su altre piazze di negoziazione (compresi senza intento limitativo i sistemi di trading multilaterali) o secondo quando deciso dall'Emittente.

### 2. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Si prevede che Banca IMI S.p.A. stipulerà contratti di copertura con alcune società controllate dei *Manager* in relazione all'emissione dei Titoli per finalità di copertura della propria esposizione a fronte dei Titoli ed agirà come Agente per il calcolo nell'ambito dei Titoli.

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

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

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si rimanda alla dicitura della sezione "Utilizzo dei proventi" nel Prospetto di Base
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al paragrafo 50 della Parte A di cui sopra) dell'emissione dei Titoli saranno pari ad EUR 27.810.000 (considerando che le commissioni di cui al paragrafo 50 della Parte A siano pari al 7,30 per cento del Prezzo di emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).
- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data di emissione sono fino ad EUR 2.290 e corrispondono alle Commissioni di quotazione. Da tali spese sono escluse alcune spese vive sostenute o da sostenere da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione dei Titoli alla negoziazione.

#### **4. PERFORMANCE DEGLI INDICI, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI ED ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL TASSO DI CAMBIO**

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

Attualmente l'Indice viene calcolato da STOXX Limited.

Per quanto riguarda l'Indice, alcune informazioni storiche ad esso relative (comprese le performance passate dello stesso) possono essere reperite sui principali fornitori di informazioni, quali Bloomberg e Reuters. Per ulteriori informazioni sull'Indice consultare il sito Internet dello Sponsor dell'Indice [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

Ai sensi dei Titoli i portatori hanno diritto a ricevere alla Data di regolamento un Importo di regolamento per contanti per ciascun Titolo:

(A) se l'Evento Barriera si è verificato alla Data di valutazione finale, il prodotto del Prezzo di emissione e il Livello finale diviso per il Livello iniziale. In tal caso, l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà pari ad un importo collegato alla performance dell'Indice alla Data di valutazione finale;

(B) se (i) l'Evento Barriera non si è verificato alla Data di valutazione finale e (ii) l'Evento Trigger non si è verificato entro la Data di valutazione finale, il Prezzo di emissione maggiorato del prodotto del Prezzo di emissione stesso e l'importo più elevato tra zero e il prodotto del Livello di partecipazione per il rapporto tra il Livello finale e il Livello iniziale meno 1. In tal caso, l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà pari ad un importo collegato alla performance dell'Indice alla Data di valutazione finale con un fattore di leverage pari a 1,5;

(C) se (i) l'Evento Barriera non si è verificato alla Data di valutazione finale e (ii) un Evento Trigger si è verificato entro la Data di valutazione finale, il Prezzo di emissione, ossia EUR 1.000. In tal caso, l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà un importo pari al Prezzo di emissione.

Oltre all'Importo di regolamento per contanti, i portatori dei Titoli hanno diritto a ricevere alle singole Date di pagamento della remunerazione un Importo di remunerazione a condizione che l'Evento Trigger si sia verificato in qualsiasi Data di valutazione, alla Data di pagamento della remunerazione relativa o precedentemente. La metodologia di calcolo dell'Importo di remunerazione prevede il cosiddetto "effetto memoria", in ragione del quale, non appena si verifica l'Evento Trigger, l'Importo di remunerazione pagabile alla Data di pagamento della remunerazione immediatamente successiva sarà pari ad un importo calcolato sulla base di un tasso annuo fisso del 10 per cento annuo maggiorato di un ulteriore 10 per cento annuo per ogni Data di pagamento della remunerazione precedente in cui l'Importo di remunerazione pagabile sia risultato pari a zero. Pertanto, a condizione che l'Evento Trigger si sia verificato in una qualsiasi Data di valutazione, il totale degli Importi di remunerazione pagabile ai portatori dei Titoli per tutta la durata dei Titoli sarà in ogni caso pari a EUR 600,00 per ogni Titolo, indipendentemente dal momento in cui si sia verificato l'Evento Trigger. Il momento in cui è verificato l'Evento Trigger sortirà invece effetto sulla ripartizione di detto totale tra gli Importi di remunerazione specifici pagabili in relazione alle Date di pagamento della remunerazione specifiche.

Se non si verifica un Evento Trigger in qualsiasi Data di valutazione, alla Data di pagamento della remunerazione relativa o precedentemente, l'Importo di remunerazione pagabile in relazione a detta Data di pagamento della remunerazione sarà pari a zero, e di conseguenza, se l'Evento Trigger non si sarà verificato in qualsiasi Data di valutazione per tutta la durata dei Titoli, il totale degli Importi di remunerazione sarà pari a zero.

I portatori di Titoli e i potenziali investitori nei Titoli devono sapere e valutare attentamente che:

- al verificarsi di un Evento Barriera, l'Importo di regolamento dei contanti dei Titoli sarà inferiore al Prezzo di emissione;
- in caso di performance positiva dell'Indice per tutta la durata dei Titoli, se detta performance positiva non porta al verificarsi di un Evento Trigger in qualsiasi Data di valutazione (cioè, se tale performance positiva non comporta il relativo Livello finale superiore o uguale al 150 per cento del Livello iniziale), (i) l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà superiore al Prezzo di emissione corrispondente e sarà effettivamente collegato alla performance

dell'Indice alla Data di valutazione finale (in relazione al Livello iniziale dell'Indice) con un fattore di leverage pari a 1,5 e (ii) il totale degli Importi di remunerazione sarà pari a zero;

- in caso di performance positiva dell'Indice per tutta la durata dei Titoli, se detta performance positiva porta al verificarsi di un Evento Trigger in qualsiasi Data di valutazione (cioè, se tale performance positiva comporta un relativo Livello finale superiore o uguale al 150 per cento del Livello iniziale), (i) l'Importo di regolamento per contanti dei Titoli sarà uguale al Prezzo di emissione e (ii) il totale degli Importi di remunerazione sarà pari e non superiore ad EUR 600,00 per ogni Titolo (ovverosia, un rendimento implicito del 10 per cento annuo sul Prezzo di emissione). Pertanto, se è necessaria una performance positiva dell'Indice pari ad almeno il 50 per cento rispetto al Livello iniziale perché un Evento Trigger si verifichi e venga soddisfatto e perché gli Importi di remunerazione siano pagabili alle Date di pagamento della remunerazione relative, l'eventuale performance positiva dell'Indice superiore al 50 per cento del Livello iniziale non avrà effetti sul rendimento dei Titoli.
- al verificarsi di determinati eventi di turbativa, l'Emittente, agente in qualità di Agente per il calcolo, avrà facoltà di sostituire l'Indice con un indice subentrante o di utilizzare, al posto di un Prezzo relativo dell'Indice, un livello da esso determinato o di adottare qualsiasi altra decisione o valutazione a sua esclusiva discrezione. Tutte le azioni, decisioni o valutazioni di cui sopra potranno influire sugli importi ricevibili a fronte dei Titoli.

Un investimento nei Titoli produrrà un rendimento inferiore a zero nel caso in cui il Livello finale dell'Indice alla Data di valutazione finale sia inferiore al 20 per cento del Livello iniziale dell'Indice, altrimenti il rendimento sarà superiore o pari a zero.

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

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione in relazione all'Indice e alla relativa performance e/o al valore di mercato dei Titoli di volta in volta e/o eventuali altre informazioni successive all'emissione in relazione ai Titoli, salvo previsto dalla legge applicabile o diversamente stipulato nelle Condizioni.

## **5. NOTIFICA**

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

## **6. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **Prezzo di offerta:**

Prezzo di emissione

Gli investitori dovrebbero considerare che Prezzo di offerta è comprensivo della commissione di collocamento dovuta dall'Emittente al *Manager* come dettagliato al Paragrafo 50 della Parte A di cui sopra. Gli investitori dovrebbero altresì considerare che qualora i Titoli siano venduti, se i Titoli vengono venduti sul mercato secondario subito dopo il Periodo di offerta, le commissioni di cui sopra non saranno considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui detti Titoli potranno essere venduti sul mercato secondario.

### **Condizioni cui è subordinata l'offerta:**

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

**Periodo, comprese eventuali variazioni, durante cui sarà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di richiesta:** L'Offerta resterà aperta durante il Periodo di offerta (come definito al Paragrafo 51 della Parte A di cui sopra).

Durante il Periodo di offerta i potenziali investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Titoli esclusivamente presso le filiali del *Manager* compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori legali) e consegnando un'apposita scheda di adesione ("Scheda di adesione") durante il normale orario di ufficio.

La Scheda di adesione è disponibile presso gli uffici del *Manager*.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche mediante promotori finanziari.

La sottoscrizione dei Titoli non può essere effettuata mediante mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione on-line.

Non sono previsti limiti alle domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore presso il *Manager*.

Le domande di sottoscrizione non possono essere revocate dai potenziali investitori salvo, come dettagliato di seguito, per quanto concerne le sottoscrizioni effettuate da promotori finanziari, oppure qualora diversamente previsto ai fini di legge e non saranno soggette a condizioni.

In aggiunta a quanto precedentemente dettagliato, per quanto concerne la sottoscrizione dei Titoli effettuata mediante promotori finanziari, la sottoscrizione sarà valida dopo sette giorni dalla compilazione della Scheda di adesione; fino a quel momento l'investitore avrà piena facoltà di revoca della sottoscrizione senza incorrere in costi e commissioni, dandone notifica al *Manager* e/o al promotore finanziario interessati.

**Dati relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:** I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di tre (3) Titoli (Lotto minimo) in un numero intero di Titoli superiore al Lotto minimo e che sia un multiplo intero di 1.

Non sono previsti limiti massimi di richiesta a concorrenza del limite massimo di Titoli offerti (30.000).

**Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:** Non applicabile

<b>Dettagli relativi alla metodologia e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:</b>	<p>Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti deve essere versato dall'investitore alla Data di emissione presso la filiale del <i>Manager</i> che ha ricevuto la Scheda di adesione.</p> <p>I titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di emissione, sui conti titoli detenuti, direttamente o indirettamente, dai <i>Manager</i> presso Euroclear e/o Clearstream.</p>
<b>Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:</b>	<p>Il <i>Manager</i> notificherà al pubblico i risultati dell'offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello dei <i>Manager</i> entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di offerta (eventualmente variato in caso di chiusura anticipata dell'offerta).</p>
<b>Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:</b>	<p>Non applicabile</p>
<b>Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerti i Titoli ed eventuale riserva di tranche per alcuni paesi:</b>	<p>I Titoli verranno offerti esclusivamente agli investitori in Italia.</p> <p>I Titoli non possono essere sottoscritti dagli investitori qualificati secondo la definizione riportata all'art. 2 (i) (e), della Direttiva Prospetti 2003/71/CE.</p>
<b>Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima che sia comunicata la notifica:</b>	<p>Il <i>Manager</i> comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.</p> <p>Le richieste di sottoscrizione saranno accolte fino al raggiungimento del numero massimo di Titoli offerti (30.000); dopodiché il <i>Manager</i> non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione e il Periodo di offerta verrà chiuso in via anticipata secondo la procedura dettagliata al paragrafo 51 della Parte A di cui sopra.</p> <p>Alla chiusura del Periodo di offerta, nel caso in cui, indipendentemente da quanto precedentemente stipulato, l'importo complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di Titoli offerti (30.000), il <i>Manager</i> assegnerà i Titoli secondo criteri di assegnazione tali da garantire la trasparenza dei criteri stessi e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.</p>
<b>Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:</b>	<p>L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa o imposta.</p> <p style="text-align: center;">GLI INVESTITORI DOVREBBERO CONSIDERARE CHE IL PREZZO DI OFFERTA È COMPRESIVO DELLE COMMISSIONI</p>

DOVUTE DALL'EMITTENTE AI MANAGER  
DETTAGLIATO AL PARAGRAFO 50 DELLA  
PARTE A DI CUI SOPRA.

**7. DISTRIBUTORI**

- (i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Si rimanda al paragrafo 51 della Parte A.
- (ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: Il Manager agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria.
- (iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente principale per i Titoli): Non applicabile
- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o con accordi "al meglio": Si rimanda al paragrafo 51 della Parte A.
- (v) Data della sottoscrizione dell'accordo di collocamento: Si rimanda al paragrafo 51 della Parte A.

**8. INFORMAZIONI OPERATIVE**

- (i) Codice ISIN: XS0618395262
- (ii) Common Code: 061839526
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: Non applicabile
- (iv) Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg

## ALLEGATO 1

*(Il presente Allegato 1 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui viene annesso)*

### SEZIONE I. DEFINIZIONI

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive le espressioni di seguito riportate dovranno essere interpretate secondo il significato ad esse attribuito:

**Evento Barriera** indica il verificarsi alla Data di valutazione finale del Livello finale dell'Indice in predetta Data di valutazione finale che sia al di sotto del Livello barriera.

**Livello Barriera** indica, in relazione all'Indice, un livello pari al 20 per cento del Livello iniziale.

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

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

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

**Livello finale** indica, in relazione a un Indice e a una Data di valutazione, il Prezzo relativo di detto Indice in detta Data di valutazione, ferme restando le disposizioni di cui al paragrafo "Data di valutazione".

**Data di valutazione finale** indica l'ultima Data di valutazione, ovvero la Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2017 ferme restando le disposizioni di cui al paragrafo "Data di valutazione".

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

**Data di valutazione iniziale** indica il 31 maggio 2011 o qualora detta data non coincida con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, a meno che, a giudizio dell'Agente per il calcolo, non si tratti di un Giorno di turbativa. Qualora detto giorno coincida con un Giorno di turbativa, la Data di valutazione iniziale sarà il primo Giorno di trading programmato successivo non coincidente con un Giorno di turbativa, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione iniziale non sia un Giorno di turbativa. In tal caso, (i) l'ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato Data di valutazione iniziale, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa, e (ii) l'Agente per il calcolo dovrà stabilire il livello dell'Indice all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa utilizzando il prezzo negoziato o quotato nelle Borse all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato dei singoli Titoli componenti l'Indice (o, qualora dovesse essersi verificato un evento tale da costituire un Giorno di turbativa in relazione al Titolo componente nell'ottavo Giorno di trading programmato dovrà fornire una stima in buona fede del valore del Titolo componente all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato).

**“Evento di turbativa del mercato”** indica:

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

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

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

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

E

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

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

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

**Livello di partecipazione** indica una percentuale pari al 150 per cento.

**Prezzo relativo** indica, in relazione all'Indice e alla Data di valutazione iniziale o a una Data di valutazione, il livello di chiusura ufficiale dell'Indice all'Orario di valutazione in detta Data di valutazione iniziale o Data di valutazione, a seconda dei casi, oppure, qualora detta Data di valutazione iniziale o Data di valutazione coincida con un Giorno di turbativa, il livello dell'Indice all'Orario di valutazione in detto Giorno di turbativa stabilito dall'Agente per il calcolo, il tutto come precisato ai paragrafi "Data di valutazione iniziale" o "Data di valutazione".

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

**Data di valutazione iniziale programmata** indica qualsiasi data originaria che, se non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di valutazione iniziale.

**Giorno di trading programmato** indica un giorno in cui sia prevista l'apertura della Borsa e della Borsa collegata per le normali sessioni di negoziazione.

**Data di valutazione programmata** indica qualsiasi data originaria che, se non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata una Data di valutazione.

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

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

**Evento Trigger** indica il verificarsi in qualsiasi Data di valutazione del Livello finale dell'Indice in predetta Data di valutazione che sia superiore o pari al Livello trigger.

**Livello trigger** indica, in relazione all'Indice, un livello pari al 150 per cento del Livello iniziale.

**Data di valutazione** indica ogni 24 febbraio, 24 maggio, 24 agosto e 24 novembre a partire dal 24 agosto 2011 (compreso) fino al 24 maggio 2017 (compreso) oppure qualora tale data non coincida con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, a meno che, a giudizio dell'Agente per il calcolo, tale data non sia un Giorno di turbativa. Qualora detto giorno coincida con un Giorno di turbativa, la Data di valutazione sarà il primo Giorno di trading programmato successivo non coincidente con un Giorno di turbativa, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione programmata non sia un Giorno di turbativa. In tal caso, (i) l'ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato la Data di valutazione, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa, e (ii) l'Agente per il calcolo dovrà stabilire il livello dell'Indice all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo dell'Indice in vigore prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa utilizzando il prezzo negoziato o quotato nella Borsa all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato dei singoli Titoli componenti l'Indice (o, qualora dovesse essersi verificato un evento tale da costituire un Giorno di turbativa in relazione al Titolo componente nell'ottavo Giorno di trading programmato, dovrà fornire una stima in buona fede del valore del Titolo componente all'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato).

**Orario di valutazione** indica:

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

## **SEZIONE II. EVENTI DI ADEGUAMENTO DELL'INDICE**

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

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

## **SEZIONE III. LIBERATORIA IN RELAZIONE ALL'INDICE**

L'Emittente e l'Agente di calcolo non hanno alcun obbligo verso i detentori dei Certificati ad agire per ogni azione o fallimento dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, all'adeguamento o alla gestione dell'Indice stesso. Anche se l'Agente di calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice dalle fonti pubbliche disponibili che reputi affidabili l'Agente non eseguirà una verifica indipendente di tali informazioni. Di conseguenza l'Emittente, i suoi affiliati o l'Agente di calcolo non forniscono alcuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, né si assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza, la completezza e la tempistica delle informazioni relative all'Indice.

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

**STOXX ed i suoi Licenzianti non:**

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

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

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

**ai risultati che verranno ottenuti dai Certificati, dai proprietari dei Certificati o da qualsiasi altra persona in relazione all’uso dell’EURO STOXX 50® e dei dati inseriti nell’EURO STOXX 50®;**

**all’accuratezza o alla completezza dell’EURO STOXX 50® e dei suoi dati;**

**alla commerciabilità e all’idoneità per uno scopo specifico o per l’uso dell’EURO STOXX 50® e dei suoi dati.**

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

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

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

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