

Di seguito è riportata la traduzione in lingua italiana dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive) applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.

* * *

CONDIZIONI DEFINITIVE

3 ottobre 2014

SecurAsset S.A.

una società a responsabilità limitata (*société anonyme*) costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale al 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Lussemburgo e iscritta nel Registro delle Imprese di Lussemburgo con il numero B 144385 soggetta alla legge Lussemburghese in materia di cartolarizzazioni del 22 marzo 2004, come modificato (il "*Securisation Act 2004*")

che opera mediante il suo Comparto BNL-9113

Emissione fino ad EUR 50.000.000 di Serie BNL-9113 *Certificates*, scadenza novembre 2018, legati ad un paniere di due azioni (i "*Certificates*") garantiti da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ai sensi del Programma di Titoli Garantiti, *Warrants* e *Certificates* del valore di €20.000.000.000

PARTE A- TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati di seguito saranno considerati definiti come tali ai fini delle Condizioni stabilite nel paragrafo "Termini e Condizioni dei *Certificates*" nel Prospetto di Base del 27 novembre 2013 (il "**Prospetto di Base**"), che costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetto e del *Prospectus Act 2005*. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei *Certificates* ivi descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetto e dell'articolo 8.4 del *Prospectus Act 2005* e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base e a qualsiasi Supplemento(i) a tale Prospetto di Base pubblicato prima della Data di Emissione (come in seguito definita)(i "**Supplementi**"); fermo restando che nella misura in cui tale Supplemento (i) sia pubblicato dopo la data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) disponga una qualsiasi modifica alle Condizioni come stabilite nel paragrafo "Termini e Condizioni dei *Certificates*" nel Prospetto di Base, tale modifica(e) non avranno alcun effetto in relazione alle Condizioni dei *Certificates* cui sono riferite le presenti Condizioni Definitive. Informazioni complete sull'Emittente, sul Garante (ove applicabile) e sull'offerta dei *Certificates* sono disponibili solo leggendo congiuntamente le presenti Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e qualsiasi Supplemento(i). Prima dell'acquisto dei *Certificates* ivi descritti, i potenziali investitori dovrebbero esaminare e comprendere le informazioni contenute nel Prospetto di Base e qualsiasi Supplemento(i). Copie del Prospetto di Base, dell'eventuale relativo Supplemento(i) e delle presenti Condizioni Definitive sono disponibili alla visione presso gli specifici uffici dell'Agente Principale per i *Warrants* e *Certificates* e saranno pubblicate sul sito web www.prodottidiborsa.com e, durante il Periodo di Offerta, sul sito web di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in qualità di distributore dell'offerta (www.bnl.it).

Le disposizioni dell'Allegato 1 e dell'Allegato 3 si applicano alle presenti Condizioni Definitive e le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente alla sezione "Termini e Condizioni" e a tali Allegati. In caso di divergenze tra i relativi Allegati e le presenti Condizioni Definitive, prevarranno le presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono relative alle serie di *Certificates* indicate nella seguente sezione "Disposizioni Specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "***Certificates***" ivi contenuti dovranno considerarsi relativi ai *Certificates* oggetto delle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ad un "***Certificate***" dovranno essere interpretati analogamente.

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER CIASCUNA SERIE

NUMERO DI SERIE	N. DI <i>CERTIFICATES</i> EMESSI	ISIN	<i>COMMON CODE</i>	PREZZO DI EMISSIONE PER <i>CERTIFICATE</i>	DATA DI ESERCIZIO
BNL-9113	Fino a 500.000	XS1068413571	106841357	EUR100	Data di Valutazione del Rimborso

DISPOSIZIONI GENERALI

Le seguenti condizioni si applicano a ciascuna Serie di Titoli:

1. Data di Negoziazione: 27 ottobre 2014
2. Data di Emissione: 31 ottobre 2014.
3. Consolidamento: Non applicabile.
4. Tipologia dei *Certificates*:
I *Certificates* sono *Share Linked Certificates*.
Esercizio dei *Certificates* si applica ai *Certificates*.
La Data di Esercizio è la Data di Valutazione del Rimborso.
La Data di Liquidazione dell'Esercizio è la Data del Rimborso.
Si applicano le disposizioni dell'Allegato 3 (*Ulteriori Termini e Condizioni per i Titoli Share Linked*).
5. (i) *Certificates* Garantiti: Applicabile – Garanzia di BNL.
(ii) Garante: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
6. Valore Nominale Complessivo:
(i) Serie: Un importo non superiore a EUR50.000.000 che sarà notificato dall'Agente di Calcolo all'Emittente alla Data di Negoziazione.
(ii) *Tranche*: Si veda il paragrafo 6(i).
7. Forma dei *Certificates*: *Clearing System Global Certificate*.
8. Centro(i) Finanziario(i) Ulteriore(i): Non applicabile.
9. Centro(i) Finanziario(i) (Condizione 6(a)(ii)): Giorno di Liquidazione TARGET.
10. Data di Rimborso: 1 novembre 2018.
11. Liquidazione: La Liquidazione avverrà mediante pagamento in contanti ("*Certificates Liquidati in Contanti*").
Condizione del Premio del *Payout* Finale: Non applicabile.
12. Convenzione di Arrotondamento per l'Importo di Rimborso Finale: Non applicabile.
13. Modifiche della Liquidazione:
(a) Opzione dell'Emittente di L'Emittente non ha opzione di modificare la liquidazione in

- modificare liquidazione: relazione ai *Certificates*.
- (b) Modifiche della Liquidazione di *Certificates* con Consegna Fisica: Non applicabile.
14. Importo di Calcolo: EUR 100.
15. L'ordine di priorità dei pagamenti effettuati dall'Emittente: Priorità della Controparte *Swap*

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

16. Importo di Rimborso Finale: **SPS Payout Finale**
- Prodotti Auto-Callable**
- Titoli Autocall Standard:**
- (A) Qualora il Valore della Barriera FR sia superiore o pari al Livello della Condizione del Rimborso Finale:
- 100% + FR *Exit Rate*; o
- (B) Qualora il Valore della Barriera FR sia inferiore al Livello della Condizione del Rimborso Finale e non si sia verificato alcun Evento *Knock-in*:
- 100% + Percentuale *Coupon Airbag*; o
- (C) Qualora il Valore della Barriera FR sia inferiore al Livello della Condizione del Rimborso Finale e si sia verificato un Evento *Knock-in*:
- Min (100%, Valore di Rimborso Finale).

dove:

"**Percentuale *Coupon Airbag***" indica 0 per cento;

"**Livello della Condizione del Rimborso Finale**" indica 100 per cento;

"**Valore di Rimborso Finale**" indica il Peggior Valore in relazione alla Data di Valutazione del Rimborso SPS;

"**Valore della Barriera FR**" indica, in relazione alla Data di Valutazione della Barriera SPS FR, il Peggior Valore;

"**FR *Exit Rate***" indica il Tasso FR;

"**Tasso FR**" indica 24,00 per cento;

"**Data del Prezzo di Liquidazione**" indica la Data di Valutazione;

"**Data di Valutazione della Barriera SPS FR**" indica ciascuna Data del Prezzo di Liquidazione;

"**Data di Valutazione del Rimborso SPS**" indica ciascuna Data

del Prezzo di Liquidazione;

"Data di Valutazione SPS" indica la Data di Valutazione della Barriera SPS FR, la Data di Valutazione del Rimborso SPS o la Data di *Strike*;

"Sottostante di Riferimento" indica ciascuna Azione_k specificata nella tabella al paragrafo 29(a);

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno;

"Prezzo di *Strike* del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di *Strike*,

Dove il Valore di Chiusura del Prezzo di *Strike* è applicabile;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di *Strike* del Sottostante di Riferimento; **"Peggior Valore"** indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione SPS, e

"Data di Valutazione" indica la Data di Valutazione del Rimborso.

<i>Payout Switch:</i>	Non applicabile.
Scelta del <i>Payout Switch:</i>	Non applicabile.
<i>Payout Switch</i> Automatico:	Non applicabile.
<i>Switched Payout:</i>	Non applicabile.
Data del <i>Payout Switch:</i>	Non applicabile.
17. Opzione <i>Put</i> del Portatore dei <i>Certificates:</i>	Non applicabile.
18. Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:	Non applicabile.
19. Attività Rilevante(i):	Non applicabile.
20. Quota di spettanza:	Non applicabile.
21. Tasso di Cambio:	Non applicabile.
22. Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale è EUR.

23. Valuta Specifica: Euro ("**EUR**").
24. Modalità di distribuzione: I Titoli saranno distribuiti su base non sindacata.
25. Lotto Minimo di Negoziazione: Non applicabile.
26. Registro (*Registrar*): Non applicabile.
27. Agente di Calcolo: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
28. *Index Linked Certificates*: Non applicabile.
29. *Share Linked Certificates*: Applicabile.

- (a) Azione(i)/Azioni di Società/Paniere di Società /GDR/ADR:

Dettagli delle Azioni nel Paniere sono specificate nella tabella seguente:

k	Nome dell'Azione	Screen Page/Codice Bloomberg	ISIN
1	ENI S.p.A.	ENI IM	IT0003132476
2	ENEL S.p.A.	ENEL IM	IT0003128367

- (b) *Performance* Relativa del Paniere: Non applicabile.
- (c) Valuta dell'Azione: EUR
- (d) ISIN dell'Azione(i): Come specificato nella precedente tabella al paragrafo 29(a)
- (e) Mercato(i): Borsa Italiana.
- (f) Mercato(i) Correlato(i): Tutti i Mercati.
- (g) Giorno Lavorativo di Mercato: Giorno Lavorativo di Mercato (*Ogni Share Basis*).
- (h) Giorno di Negoziazione Prefissato: Giorno di Negoziazione Prefissato (*Ogni Share Basis*).
- (i) Ponderazione: Non applicabile.
- (j) Prezzo di Liquidazione: Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani.
- (k) Numero Massimo di Giorni di Turbativa Specificato: Cinque Giorni di Negoziazione Prefissati.
- (l) Orario di Valutazione: Orario di Valutazione Prefissato.
- (m) Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Evento Straordinario: Non applicabile.
- (n) Periodo di Correzione dell'Azione: Come stabilito nella Condizione *Share Linked* 6.
- (o) Modifica della Quotazione: Non applicabile.

- (p) Sospensione dalla Quotazione: Non applicabile.
- (q) Illiquidità: Non applicabile.
- (r) Offerta Pubblica d'Acquisto: Applicabile.
30. *Debt Linked Certificates*: Non applicabile.
31. *ETI Linked Certificates*: Non applicabile.
32. *Debt Linked Certificates*: Non applicabile.
33. *Commodity Linked Certificates*: Non applicabile.
34. *Inflation Index Linked Certificates*: Non applicabile.
35. *Currency Linked Certificates*: Non applicabile.
36. *Fund Linked Certificates*: Non applicabile.
37. *Credit Linked Certificates*: Non applicabile.
38. Ulteriori Eventi di Turbativa: Applicabile. La Turbativa delle Operazioni di Copertura ("*Hedging Disruption*") non si applica ai *Certificates*.
39. Ulteriori Eventi di Turbativa Opzionali: (a) I seguenti Ulteriori Eventi di Turbativa Opzionali si applicano ai *Certificates*:
- Aumento dei Costi di Assunzione di Azioni in Prestito ("*Stock Borrow*")
- Presentazione dell'istanza di Insolvenza
- Perdita di *Stock Borrow*
- (b) Il Tasso Massimo di Prestito Titoli in relazione a ciascuna Azione è 5,00 per cento.
- Il Tasso Iniziale di Prestito Titoli in relazione a ciascuna Azione è 0,10 per cento.
- (c) Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Ulteriore Evento di Turbativa e/o Ulteriore Evento di Turbativa Opzionale: Non applicabile.
40. Evento *Knock-in*: Applicabile.
- Qualora il Valore *Knock-in* sia inferiore al Livello *Knock-in* nel Giorno di Determinazione *Knock-in*.
- (i) Valutazione SPS *Knock-in*: Applicabile
- Dove:
- "Data di Valutazione SPS"** indica il Giorno di Determinazione *Knock-in* o la Data di *Strike*;
- "Sottostante di Riferimento"** indica ciascuna Azione_x specificata

nella tabella al paragrafo 29(a);

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno; e

"Prezzo di Strike del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di *Strike*,

dove il Valore di Chiusura del Prezzo di *Strike* è applicabile;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di *Strike* del Sottostante di Riferimento;

"Peggior Valore" indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione SPS.

(ii) Livello:	Non applicabile.
(iii) Livello <i>Knock-in</i> :	60 per cento
(iv) Data di Inizio del Periodo <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.
(v) Convenzione della Data di Inizio del Periodo <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.
(vi) Periodo di Determinazione <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.
(vii) Giorno(i) di Determinazione <i>Knock-in</i> :	La Data di Valutazione del Rimborso.
(viii) Data di Conclusione del Periodo <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.
(ix) Convenzione della Data di Conclusione del Periodo <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.
(x) Orario di Valutazione <i>Knock-in</i>	Non applicabile.
(xi) Valore <i>Knock-in</i> :	Il Peggior Valore in relazione al Giorno di Determinazione <i>Knock-in</i> .
(xii) Fonte di Osservazione del Prezzo <i>Knock-in</i> :	Non applicabile.

41. Evento *Knock-out*: Non applicabile.
42. Valore Nominale di ciascun *Certificate*: EUR100.

DISPOSIZIONI RELATIVE AD EVENTUALI INTERESSI E IMPORTI PREMIO DOVUTI

43. Interesse/Importi Premio: Applicabile.
- Coupon Switch*: Non applicabile.
- Scelta del *Coupon Switch*: Non applicabile.
- Coupon Switch Automatico*: Non applicabile.
- Condizione per il Pagamento dell'Interesse: Non applicabile.
- (a) Periodo(i) dell'Interesse: Non applicabile.
- (b) Data(e) di Conclusione del Periodo dell'Interesse: Non applicabile.
- (c) Periodo Specificato: Non applicabile.
- (d) Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data(e) di Conclusione del Periodo dell'Interesse: Non applicabile.
- (e) Data(e) di Pagamento dell'Interesse: Non applicabile.
- (f) Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data(e) di Pagamento dell'Interesse: Non applicabile.
- (g) Parte responsabile per il calcolo del Tasso(i) d'Interesse e dell'Importo(i) dell'Interesse (qualora non sia l'Agente di Calcolo): Non applicabile.
- (h) Margine(i): Non applicabile.
- (i) Tasso d'Interesse Minimo: Non applicabile.
- (j) Tasso d'Interesse Massimo: Non applicabile.
- (k) Tasso del Multiplo: Non applicabile.
- (l) Base di Calcolo: Non applicabile.
- (m) Date di Determinazione: Non applicabile.
- (n) Tasso d'Interesse/dell'Importo Premio: Non applicabile.
- (o) Disposizioni Tasso Fisso: Non applicabile.
- (p) Disposizioni Tasso Variabile: Non applicabile.
- (q) *Linked Interest Certificates*: Non applicabile.
- (r) Pagamento dell'Importo(i) Premio: Applicabile.

(i)	Importo(i) Premio:	EUR 5,90 per <i>Certificate</i>
(ii)	<i>Linked Premium Amount Certificates</i> :	Non applicabile.
(iii)	Data(e) di Pagamento dell'Importo Premio:	2 novembre 2015 e 1 novembre 2016
(iv)	<i>Record Date(s)</i> dell'Importo Premio:	29 ottobre 2015 e 28 ottobre 2016.
(s)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Index Linked</i> :	Non applicabile.
(t)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Share Linked</i> :	Non applicabile
(u)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>ETI Linked</i> :	Non applicabile.
(v)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Debt Linked</i> :	Non applicabile.
(w)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Inflation Linked</i> :	Non applicabile.
(x)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Currency Linked</i> :	Non applicabile.
(y)	<i>Certificates</i> con Importo Premio <i>Fund Linked</i> :	Non applicabile.
44.	Altre disposizioni relative ai <i>Certificates</i> :	Applicabile.
(a)	Ulteriore Centro(i) Finanziario(i) (Condizione 4(b)):	Non applicabile.
(b)	Centro(i) Finanziario(i): (Condizione 6(a)(ii)):	Giorno di Liquidazione TARGET.
(c)	Arrotondamento:	Come stabilito nella Condizione 4(f).
(d)	<i>Certificates</i> a Rate:	I <i>Certificates</i> non sono <i>Certificates</i> a Rate.
(e)	Rimborso Anticipato Automatico:	Applicabile.
(i)	Evento di Rimborso Anticipato Automatico:	Rimborso Anticipato Automatico Standard: Qualora in qualsiasi Data di Valutazione di Rimborso Anticipato Automatico il Valore SPS AER sia superiore o pari al Livello di Rimborso Anticipato Automatico. Dove: "Data di Osservazione" indica ciascuna data stabilita nel paragrafo 44(m); "Data del Prezzo di Liquidazione" indica ciascuna Data di

Osservazione;

"Data di Valutazione SPS ER" indica ciascuna Data del Prezzo di Liquidazione;

"Data di Valutazione SPS" indica ciascuna Data di Valutazione SPS ER o la Data di *Strike*;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento e una Data di Valutazione SPS, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione SPS (ii) diviso per il relativo Prezzo di *Strike* del Sottostante di Riferimento;

"Prezzo di *Strike* del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di *Strike*,

dove il Valore del Prezzo di Chiusura *Strike* è applicabile.

"Sottostante di Riferimento" indica ciascuna Azione_k specificata nella tabella al paragrafo 29(a);

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione a una Data di Valutazione SPS, il Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani in relazione a tale giorno; e

"Peggior Valore" indica, in relazione ad una Data di Valutazione SPS il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per ciascun Sottostante di Riferimento nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione SPS.

(ii) *Payout* di Rimborso Anticipato Automatico:

Payout di Rimborso Anticipato Automatico SPS:

$NA \times (\text{Percentuale di Rimborso AER} + \text{AER Exit Rate})$.

Dove:

"Percentuale di Rimborso AER" indica 100 per cento;

"AER Exit Rate" è il tasso specificato nel paragrafo 44(e)(xii); e

"NA" indica EUR 100.

(iii) Periodo di Rimborso Anticipato Automatico:

Non applicabile.

(iv) Data(e) di Rimborso Anticipato Automatico:

Si veda il paragrafo 44(e)(xiii).

(v) Fonte del Prezzo di Osservazione:

Il Mercato.

(vi)	Livello del Sottostante di Riferimento:	Chiusura ufficiale. Valutazione SPS AER: Applicabile.																
(vii)	Livello di Rimborso Anticipato Automatico:	100 per cento.																
(viii)	Percentuale di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile																
(ix)	Percentuale <i>Up</i> di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile.																
(x)	Percentuale <i>Down</i> di Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile.																
(xi)	Valore SPS AER:	Peggior Valore																
(xii)	<i>AER Exit Rate</i> :	In relazione a una Data di Valutazione SPS ER, il Tasso AER. Dove: "Tasso AER" indica il il tasso rilevante specificato al paragrafo 44(e)(xiii).																
(xiii)	Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico:	<table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; width: 5%;">n</th> <th style="text-align: left; width: 40%;">Data_n di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico</th> <th style="text-align: left; width: 15%;">Date_n del Rimborso Anticipato Automatico</th> <th style="text-align: left; width: 40%;">Tasso_n AER</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td>23 ottobre 2015</td> <td>2 novembre 2015</td> <td>5,90 per cento</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2</td> <td>24 ottobre 2016</td> <td>1 novembre 2016</td> <td>5,90 per cento</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3</td> <td>24 ottobre 2017</td> <td>1 novembre 2017</td> <td>12,00 per cento</td> </tr> </tbody> </table>	n	Data _n di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico	Date _n del Rimborso Anticipato Automatico	Tasso _n AER	1	23 ottobre 2015	2 novembre 2015	5,90 per cento	2	24 ottobre 2016	1 novembre 2016	5,90 per cento	3	24 ottobre 2017	1 novembre 2017	12,00 per cento
n	Data _n di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico	Date _n del Rimborso Anticipato Automatico	Tasso _n AER															
1	23 ottobre 2015	2 novembre 2015	5,90 per cento															
2	24 ottobre 2016	1 novembre 2016	5,90 per cento															
3	24 ottobre 2017	1 novembre 2017	12,00 per cento															
(xiv)	Orario di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico:	Non applicabile.																
(f)	Ora di <i>Cut-off</i> della Notifica di Rinuncia:	Non applicabile.																
(g)	Data di <i>Strike</i> :	27 ottobre 2014.																
(h)	Giorno <i>Strike</i> :	Non applicabile.																
(i)	Periodo <i>Strike</i> :	Non applicabile.																
(j)	<i>Strike</i> :	Non applicabile.																

- (k) Data di Valutazione del Rimborso: 24 ottobre 2018.
 - (l) *Averaging*: L'*Averaging* non si applica ai *Certificates*.
 - (m) Date di Osservazione: La Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico. Nel caso in cui una Data di Osservazione sia un Giorno di Turbativa, si applicherà la Posticipazione.
 - (n) Periodo di Osservazione: Non applicabile.
 - (o) Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile.
 - (p) Data di *Cut-off*: Non applicabile.
 - (q) Tasso d'Interesse _(i-1): Non applicabile.
- 45.** Rimborso Anticipato: Applicabile.
- (a) Importo di Rimborso Anticipato: Proventi della Liquidazione/Equo Valore di Mercato.
 - (b) Cessazione opzionale della Controparte *Swap* – Opzione *Call*, (Condizione 8(f) e Condizione 9(h)(i)): Non applicabile.
 - (c) Cessazione opzionale della Controparte *Swap* - Riacquisto (Condizione 9(h)(ii)): Applicabile.
 - (d) Eventi di Rimborso Anticipato:
 - A. Evento di *Default* del Pagamento dell'Attività ("*Asset Payment Default Event*"): Applicabile.
 - B. Evento di *Default* dell'Attività ("*Asset Default Event*"): Applicabile.
 - C. Evento di Rimborso dell'Attività ("*Asset Redemption Event*"): Applicabile.
 - D. Evento di Riduzione di Pagamento delle Attività ("*Asset Payment Shortfall Event*"): Non applicabile.
 - E. Evento di Tassazione del Comparto ("*Compartment Tax Event*"): Applicabile.
 - F. Evento di Cessazione degli Accordi Correlati ("*Related Agreement Termination Event*"): Applicabile.

- G. *Annex Early Redemption Event*: Applicabile.
- H. Evento di Modifica Legislativa in relazione al Comparto ("*Compartment Change in Law Event*"): Applicabile.
- (e) Rimborso per motivi fiscali e altre ragioni:
- A. Condizione 8(m)(i) (Rimborso dei *Certificates* per motivi fiscali): Non applicabile.
- B. Condizione 8(m)(ii) (Illegalità): Non applicabile.
- (f) Estensione della Data di Rimborso: Applicabile.
- La Data di Estensione del Rimborso sarà 60 giorni di calendario successivi alla Data di Rimborso o, qualora la Data di Rimborso Anticipato cada prima della Data di Rimborso, 60 giorni di calendario dopo tale Data di Rimborso Anticipato, a seconda dei casi (o, in ogni caso, qualora tale data non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo). La Vendita delle Attività è applicabile.
- (g) Cessazione dello *Swap* Senza Rimborso: Non applicabile.
- (h) Disposizioni su rimborso, ridenomiazioni e riconvenzioni: Non applicabile.

ATTIVITA' DEL COMPARTO E GARANZIA

46. Descrizione del Comparto: Comparto BNL-9113.
- (i) Natura giuridica dei *Charged Assets*: Come stabilito nella Condizione 9(c)(i)(B) e 9(c)(i)(C).
- I Contratti Relativi sono:
- Contratto di *Swap*; e
 - Contratto di Deposito.
- (ii) Conto del Comparto: Applicabile.
- (iii) Gestore di Liquidità: Applicabile – BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
- (iv) *Account Bank*: Applicabile - BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
- (v) Depositario: Non applicabile.
- (vi) Sub-Depositario in relazione alle Attività del Comparto: Non applicabile.

47. Garanzia del Comparto per i *Certificates* è "*Charged Assets* addebitati al *Trustee*; ulteriore garanzia di diritto straniero": Applicabile. Sarà stipulato dall'Emittente un contratto di pegno di crediti di diritto italiano in favore del *Trustee*, in base al quale l'Emittente costituirà in pegno i propri diritti ai sensi del Contratto di Deposito in favore del *Trustee*, ai sensi di un contratto di pegno di diritto italiano stipulato tra l'Emittente, Banca Nazionale del Lavoro in qualità di controparte del deposito e il *Trustee* alla Data di Emissione, o in prossimità di essa.
48. Sostituzione delle Attività del Comparto da parte della Controparte *Swap* (ai sensi della Condizione 9(f)):
- Valuta ammessa per i titoli da sostituire in relazione alle Attività del Comparto (ai sensi della Condizione 9(f)(i)): Non applicabile.
 - Emittente delle Attività del Comparto idoneo: Non applicabile.
 - Sostituzione Alternativa (Condizione 9(f)(ii)): Non applicabile.
 - Consegna o pagamento di titoli, obbligazioni o contanti al Depositario che possono essere sostituiti per le Attività del Comparto da parte di (qualora non sia la Controparte *Swap*): (Condizione 9(f)): Non applicabile.
49. Sostituzione delle Attività del Comparto ai sensi di un *Credit Support Annex/Credit Support Deed*/Pegno: consegna o pagamento di titoli, obbligazioni o contanti da (qualora non sia la Controparte *Swap*) (Condizione 9(f)): Non applicabile.

DISTRIBUZIONE

50. Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
51. Nome e indirizzo del Dealer: BNP Paribas Arbitrage S.N.C. sito in 160-162 boulevard Macdonald, 75019 Parigi.
52. Commissione e concessione totali: Non applicabile.
53. Offerta non esente: Un'offerta dei *Certificates* potrà essere fatta dal Dealer e da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (gli "**Offerenti Autorizzati**") all'infuori dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il periodo (il "**Periodo d'Offerta**") dal 6 ottobre 2014 (incluso) al 27 ottobre 2014 (incluso) (la "**Data di Chiusura**").

dell'Offerta"). Si veda il paragrafo 7 della seguente Parte B per ulteriori dettagli.

I *Certificates* possono inoltre essere distribuiti da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. attraverso:

- (i) un'offerta fuori sede solo durante il periodo dal 6 ottobre 2014 (incluso) al 20 ottobre 2014 (incluso); e
- (ii) ordini telefonici registrati (si veda il paragrafo 7 della seguente Parte B).

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive ricomprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica dei *Certificates* e per l'ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.) dalla Data di Emissione e la quotazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX con effetto dalla Data di Emissione dei *Certificates* ivi descritti ai sensi del Programma SecurAsset S.A. €20.000.000.000 *Secured Note, Warrant and Certificate*.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: _____

Firmatario debitamente autorizzato

Da: _____

Firmatario debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. Quotazione e Ammissione alla negoziazione

- (i) Quotazione: E' stata presentata o sarà presentata domanda per la quotazione dei *Certificates* sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX di EuroTLX SIM S.p.A. con effetto dalla Data di Emissione.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: E' stata presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei *Certificates* sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX con effetto dalla Data di Emissione.
- (iii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione: EUR 1.000.

2. Ratings

Ratings: I *Certificates* non sono stati oggetto di *rating*.

3. Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell'Emissione

Salvo quanto descritto nella sezione "*Fattori di Rischio*" nel Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta dei *Certificates* ha un interesse materiale in relazione all'offerta.

4. Ragioni dell'Offerta, Proventi Netti Stimati e Spese Totali

- (a) Ragioni dell'Offerta: I proventi netti dei *Certificates* saranno utilizzati per effettuare pagamenti alla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito.
- (b) Proventi netti stimati: Una stima dei proventi netti non è disponibile.
- (c) Spese totali stimate: L'Emittente prevede di sostenere EUR 1.000 in spese relative alla quotazione e all'ammissione alla negoziazione.

Saranno pagate delle commissioni all'Offerente Autorizzato in relazione all'emissione dei *Certificates*. Esse coprono i costi di distribuzione e/o strutturazione per un importo annuale non superiore all'1,00 per cento del Valore Nominale Complessivo. Dettagli di tali commissioni possono essere ottenuti su richiesta dalla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..

5. Andamento del Sottostante/Formula/Altre Variabili, Spiegazione dell'Impatto sul Valore dell'Investimento, Rischi Collegati e Altre Informazioni riguardanti il Sottostante

Si veda il Prospetto di Base per una descrizione dell'effetto sul valore dell'investimento e dei rischi associati all'investimento nei titoli.

Dettagli sul prezzo corrente, sulla *performance* passata e sulla volatilità delle Azioni sono disponibili sulle seguenti *Screen Pages Bloomberg*:

Nome dell'Azione	Screen Page/Codice Bloomberg
ENI S.p.A.	ENI IM
ENEL S.p.A.	ENEL IM

L'Emittente non fornirà alcuna informazione successivamente all'emissione.

6. Informazioni Operative

- (i) Codice ISIN: XS1068413571.
- (ii) *Common Code*: 106841357.
- (iii) *Clearing system(s)* diversi da Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, approvati dall'Emittente e dall'Agente Principale per il Pagamento e relativo numero(i) identificativo(i): Non applicabile.
- (iv) Consegna: Consegna a fronte di pagamento.
- (v) Ulteriore Agente(i) di Pagamento (ove esistenti): Non applicabile.

7. Offerte Pubbliche Applicabile.

- Offerente Autorizzato: Si veda il paragrafo 53 della precedente Parte A.
- Periodo di Offerta: Si veda il paragrafo 53 della precedente Parte A.
- Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione (di cui un importo massimo annuo dell'1,00 per cento è rappresentato da commissioni dovute all'Offerente Autorizzato).
- Condizioni cui è soggetta l'offerta: L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei *Certificates* in tutto o in parte, in qualsiasi momento alla Data di Emissione, o precedentemente ad essa. Per evitare dubbi, qualora sia stata fatta richiesta da un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto di ritirare l'offerta dei *Certificates*, tale potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare, i *Certificates*.
- Descrizione della procedura di sottoscrizione: I *Certificates* collocati da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo N. 58 del 24 febbraio 1998, come di

volta in volta emendato (il "**Testo Unico dell'intermediazione finanziaria**") saranno offerti dal 6 ottobre 2014 incluso al 20 ottobre 2014 incluso.

Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria, l'efficacia dei contratti conclusi mediante offerta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione dello stesso da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso a Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. senza spese o commissioni.

I *Certificates* saranno inoltre offerti da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. mediante ordini telefonici registrati. In tal caso, l'investitore può sottoscrivere i *Certificates* via internet o via telefono, dopo essere stato identificato dall'Offerente Autorizzato utilizzando i propri dati identificativi. Non appena ha inizio la telefonata, sarà richiesto all'investitore di dichiarare, tra le altre cose, di aver ricevuto e preso visione della documentazione dell'offerta inviatagli dall'Offerente Autorizzato e dei fattori di rischio lì illustrati, e che fornirà tutte le informazioni necessarie per procedere con l'ordine. L'Offerente Autorizzato, durante la telefonata, sintetizzerà all'investitore i dettagli della transazione e l'investitore confermerà poi la correttezza di tali dati e darà il proprio consenso alla sottoscrizione dei *Certificates*.

Le richieste di sottoscrizione per i *Certificates* possono essere fatte in Italia contattando Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. o uno dei suoi agenti.

SecurAsset S.A. è stata informata da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. che la distribuzione dei *Certificates* sarà svolta in conformità alle procedure abituali dell'Offerente Autorizzato e sarà soggetta alle leggi e ai regolamenti applicabili.

Ai potenziali investitori non sarà richiesto di concludere alcun impegno contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei *Certificates*.

Dettagli del lotto minimo e/o massimo di richieste:	<p>Lotto minimo di sottoscrizione per investitore: 1 <i>Certificate</i>.</p> <p>Lotto massimo di sottoscrizione per investitore: 500.000 <i>Certificates</i>.</p> <p>Non vi sono criteri di riparto predeterminati. SecurAsset S.A. è stata informata da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. che l'Offerente Autorizzato adotterà criteri di riparto che garantiscano un uguale trattamento dei potenziali investitori. Tutti i <i>Certificates</i> richiesti tramite l'Offerente Autorizzato durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'ammontare massimo dell'offerta.</p> <p>Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste di sottoscrizione dei <i>Certificates</i> eccedano l'importo totale dell'offerta, il Periodo di Offerta terminerà in anticipo e l'accettazione di ulteriori richieste sarà immediatamente sospesa.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo in eccesso pagato dai richiedenti:	Non applicabile.
Dettagli del metodo e limiti temporali per il pagamento e la consegna dei <i>Certificates</i> :	I <i>Certificates</i> saranno liquidati mediante <i>clearing systems</i> e saranno consegnati mediante l'Offerente Autorizzato alla Data di Emissione, o in prossimità di essa. A ciascun investitore saranno notificati, dall'Offerente Autorizzato, gli impegni di liquidazione in relazione ai <i>Certificates</i> al momento della richiesta di tale investitore. Nè SecurAsset S.A. nè il <i>Dealer</i> sono responsabili di tali notifiche.
Modalità e data in cui i risultati dell'offerta sono resi pubblici:	Avviso pubblicato su www.prodottidiborsa.com alla Data di Chiusura dell'Offerta, o in prossimità di essa. Tale avviso conterrà i dettagli definitivi della Garanzia di BNL.
Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di opzione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Categorie di potenziali investitori cui sono offerti i <i>Certificates</i> :	Le offerte possono essere fatte dall'Offerente Autorizzato in Italia a clienti al dettaglio e professionali e a investitori istituzionali.
Procedura per la notifica ai richiedenti dell'importo allocato e indicazione sulla possibilità che la distribuzione possa iniziare prima che sia effettuata la notifica:	A ciascun investitore sarà notificata, dall'Offerente Autorizzato, la sua allocazione dei <i>Certificates</i> dopo la conclusione del Periodo di Offerta. Né SecurAsset S.A. né il <i>Dealer</i> sono responsabili di tali notifiche.
Importo di qualsiasi spesa e tassa	Non applicabile.

specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

- 8. Collocamento e Sottoscrizione** Applicabile.
- Nome ed indirizzo del responsabile(i) dell'offerta globale e di singole parti dell'offerta: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Via V. Veneto 119, 00187 Roma, Italia.
- Nome e indirizzo di qualsiasi agente di pagamento e agente di deposito in ciascun paese (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Non applicabile.
- Soggetti che concordano di sottoscrivere l'emissione con assunzione a fermo, e soggetti che concordano di collocare l'emissione senza preventiva sottoscrizione o sulla base di "best effort agreements":¹ BNP Paribas si impegna a sottoscrivere non più di EUR50.000.000 in Valore Nominale Complessivo di *Certificates*.
Il responsabile dell'offerta si impegna a collocare non più di EUR50.000.000 in Valore Nominale Complessivo sulla base di "best efforts".
- Data in cui è stato o sarà raggiunto l'accordo di sottoscrizione: 31 ottobre 2014.
- 9. Rendimento**
- Non applicabile.
- 10. Tasso di Interesse Storico**
- Non applicabile.

¹ Per maggiori informazioni si veda "Fattori di Rischio relativi ai Titoli – Potenziali conflitti di interesse" nel Prospetto di Base.

11. Descrizione dei *Charged Assets*

Struttura dei *Charged Asset*

E' applicabile la Struttura 1 dei *Charged Asset*.

1. Disposizioni generali

Alla Data di Emissione, l'Emittente concluderà il Contratto *Swap* con la Controparte *Swap* e il Contratto di Deposito con la Controparte del Deposito.

2. Pagamenti ai sensi del Contratto di Deposito

Ai sensi del Contratto di Deposito, l'Emittente corrisponderà alla Data di Pagamento della Rimessa Iniziale la Rimessa Iniziale (il "**Deposito**") alla Controparte del Deposito.

L'obbligo dell'Emittente di pagare o procurare il pagamento della Rimessa Iniziale ai sensi del Contratto di Deposito sarà soggetto alla condizione sospensiva che il *Dealer* abbia ritenuto, a sua esclusiva discrezione, di aver ricevuto dall'Offerente Autorizzato un importo pari all'Importo di Pagamento dell'Acquisto Iniziale entro l'Orario della Condizione Sospensiva Iniziale alla Data della Condizione Sospensiva Iniziale. Qualora il *Dealer* ritenga di non aver ricevuto tali importi, la Controparte *Swap* potrà esercitare la propria opzione di terminare il Contratto di *Swap* e l'Emittente dovrà riacquistare i *Certificates* conformemente alla Condizione di Riacquisto, che porterà alla estinzione del Contratto di Deposito.

In ciascuna data di pagamento degli interessi ai sensi del Contratto di Deposito (ciascuna, una "**Data di Pagamento dell'Interesse del Deposito**"), la Controparte del Deposito pagherà un importo dell'interesse all'Emittente in relazione al Deposito (ognuno di tali importi, un "**Importo dell'Interesse del Deposito**").

Alla Data di Pagamento Finale o precedentemente ad essa o, qualora si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica (ciascuna di tali date, la "**Data di Estinzione del Deposito**") la Controparte del Deposito pagherà all'Emittente un importo pari al Pagamento Finale del Deposito.

Informazioni soggette a modifiche:

(a) Data di Pagamento della Rimessa Iniziale:
Data di Emissione.

(b) Rimessa Iniziale: Proventi.

Importo degli Ulteriori Proventi: Non

applicabile.

- (c) Condizione Sospensiva Iniziale: Applicabile.
- (d) Data della Condizione Sospensiva Iniziale: Data di Emissione.
- (e) Orario della Condizione Sospensiva Iniziale: 11:00 (CET).
- (f) Pagamento Finale del Deposito: un ammontare in EUR pari al 100 per cento del Valore Nominale Complessivo dei *Certificates* alla Data di Rimborso.

3. **Pagamenti ai sensi del Contratto di Swap**

In ciascuna Data di Pagamento *Swap*, la Controparte Swap pagherà all'Emittente un importo pari all'Importo di Pagamento *Swap*.

Ai sensi del Contratto di *Swap*, a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi del Deposito o successivamente ad esse, l'Emittente pagherà alla Controparte *Swap* un importo (ove previsto), nella valuta di denominazione del Deposito, pari all'Importo dell'Interesse del Deposito ricevuto dall'Emittente a tale data dalla Controparte *Swap* a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, Evento di Pagamento Anticipato o Evento di *Default*.

Quando un Importo di Pagamento Provvisorio è dovuto in relazione ai *Certificates* la Controparte Swap pagherà un importo all'Emittente pari all'Importo di Pagamento Provvisorio alla data in cui tale pagamento è dovuto all'Emittente, o precedentemente a essa, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, Evento di Pagamento Anticipato o Evento di *Default*.

Qualora alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica:

- (a) qualora l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo sia maggiore del Pagamento Finale del Deposito, la Controparte Swap pagherà all'Emittente, alla rispettiva Data di Liquidazione Anticipata Automatica o precedentemente a essa che, una volta sommato ai proventi ricevuti dalla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito in tale data o in prossimità di essa, sarà pari al relativo

Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default; o

- (b) qualora l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo sia pari all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica del Pagamento del Deposito, non saranno effettuati ulteriori pagamenti ai sensi del Contratto di Swap in relazione all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo e, qualora l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo sia inferiore all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica del Pagamento del Deposito, l'Emittente sarà obbligato a pagare alla Controparte Swap un importo pari alla differenza tra l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica del Pagamento del Deposito e l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica Complessivo.

Alla Data di Pagamento Finale o precedentemente ad essa, qualora l'Importo Finale di Pagamento sia maggiore dell'Importo Finale del Deposito, la Controparte Swap pagherà all'Emittente un importo che, una volta sommato ai proventi ricevuti dalla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito in tale data o in prossimità di essa, sarà pari alla somma degli Importi Finali di Pagamento che l'Emittente dovrà pagare in relazione ai *Certificates* non ancora rimborsati, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default.

Qualora l'Importo Finale di Pagamento Complessivo sia pari all'Importo Finale del Deposito, non saranno effettuati altri pagamenti ai sensi del Contratto Swap (ulteriori rispetto agli Importi dell'Interesse del Deposito non pagati) e, qualora l'Importo Finale di Pagamento Complessivo sia inferiore all'Importo Finale del Deposito, l'Emittente sarà obbligato a pagare alla Controparte Swap, un importo pari alla differenza tra l'Importo Finale del Deposito e l'Importo Finale di Pagamento Complessivo.

L'importo in contanti che è soggetto al Contratto di Deposito e il valore nominale del Contratto di Swap saranno ridotti per tenere in considerazione qualsiasi riacquisto e cancellazione di *Certificates* da parte dell'Emittente e la conseguente riduzione dell'Importo Complessivo dei *Certificates*. In relazione al

riacquisto dei *Certificates* da parte dell'Emittente ai sensi delle Relative Condizioni di Riacquisto, sarà dovuto un pagamento alla data di tale acquisto, o precedentemente ad essa, ai sensi del Contratto di Deposito, per un valore pari all'importo proporzionale del Deposito commisurato all'Importo Complessivo dei *Certificates* in tal modo acquistati.

I pagamenti ai sensi del Contratto Swap saranno effettuati solamente nei Giorni Lavorativi Swap.

Informazioni soggette a modifiche:

- (a) Data Iniziale di Pagamento Swap: la Data di Emissione.
- (b) Struttura Iniziale del Pagamento Swap: Applicabile.
 - Importo delle Commissioni dell'Emittente: Applicabile.
- (c) Importo Provvisorio: Importo Premio.
- (d) Giorno di Lavoro Swap: indica un giorno in cui il sistema dei pagamenti *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)* è aperto.

4. Accordi da cui dipendono i pagamenti agli investitori

I pagamenti da parte dell'Emittente dipendono dal ricevimento dei pagamenti dovuti dalla Controparte Swap ai sensi del Contratto di Swap e/o dalla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito secondo le modalità descritte ai paragrafi 2 e 3 di cui sopra al fine di corrispondere (ove applicabili):

- (a) l'Importo della Liquidazione Anticipata Automatica in relazione a ciascun Certificate non ancora rimborsato;
- (b) qualsiasi Importo di Pagamento Provvisorio in relazione a ciascun Certificate non ancora rimborsato; e/o
- (c) l'importo di Pagamento Finale alla data di Pagamento Finale in relazione a ciascun Certificate non ancora rimborsato.

5. Riscossione dei pagamenti

I pagamenti effettuati all'Emittente ai sensi del Contratto di *Swap* o ai sensi del Contratto di Deposito saranno corrisposti sul relativo Conto del Comparto

(come definito nelle Condizioni) e l'Emittente utilizzerà i fondi accreditati sul Conto del Comparto per pagare qualsiasi Importo di Pagamento Provvisorio, l'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica in relazione a qualsiasi *Certificate* e qualora applicabile, l'Importo di Pagamento Finale alla Data di Pagamento Finale in relazione a ciascun *Certificate* non rimborsato.

Ammontare dei *Charged Assets*: Non applicabile.

Struttura di *Credit Support*: Non applicabile.

Loan to value ratio ("percentuale di fido") o livello di collateralizzazione dei *Charged Assets*: Non applicabile.

Qualora i *Charged Assets* comprendano obblighi di 5 o

meno parti obbligate che siano persone giuridiche o qualora una parte obbligata rappresenti il 20% o più dei *Charged Assets*, o qualora una parte obbligata rappresenti una parte considerevole dei *Charged Assets*:

Applicabile.
Ai fini dei *Charged Asset* di Struttura 1:

La Controparte *Swap* è BNP Paribas (la "**Controparte Swap**") che è una *société anonyme* costituita in Francia con sede legale in 16 boulevard des Italiens - 75009 Paris. BNP Paribas è una banca che ha titoli quotati in varie borse valori inclusa Irish Stock Exchange e Luxembourg Stock Exchange; e

La Controparte del Deposito in relazione al Deposito è Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (la "**Controparte del Deposito**"). L'indirizzo di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. è via Veneto 119, 00187 Roma, Italia.

Indicazione di qualsiasi rapporto rilevante per l'emissione tra l'Emittente, il garante (ove applicabile) e la parte obbligata ai sensi dei *Charged Assets*: Applicabile.

Il Garante è una società interamente controllata dalla Controparte Swap ed è la Controparte del Deposito.

Charged Assets comprendenti obbligazioni che non siano ammesse a negoziazione su un mercato regolamentato o sede equivalente: Applicabile.

Si veda il precedente paragrafo intitolato "*Qualora i Charged Assets comprendano obblighi di 5 o meno parti obbligate che siano persone giuridiche o qualora una parte obbligata rappresenti il 20% o più dei Charged Assets, o qualora una parte obbligata rappresenti una parte considerevole dei Charged Assets*" dove è specificata la Struttura dei *Charged Assets* applicabile.

Charged Assets comprendenti obbligazioni che siano ammesse Non applicabile.

a negoziazione su un mercato regolamentato o sede equivalente:

Nome, indirizzo e attività rilevante dei creatori delle Attività del Comparto:

Come disposto nella precedente descrizione dei *Charged Assets* che comprendano obblighi di 5 o meno parti obbligate che siano persone giuridiche o qualora una parte obbligata rappresenti il 20% o più dei *Charged Assets*, o qualora una parte obbligata rappresenti una parte considerevole dei *Charged Assets*.

Nome, indirizzo e attività rilevante dell'Agente di Calcolo, congiuntamente ad una sintesi delle responsabilità dell'Agente di Calcolo, la sua relazione con l'emittente o l'autore delle attività costituenti i *Charged Assets*:

L'Agente di Calcolo è BNP Paribas Arbitrage S.N.C. of 160-162 boulevard Macdonald, 75019 Parigi. Esso è responsabile, tra le altre cose, per il calcolo dell'Importo di Rimborso Finale dovuto in relazione ai *Certificates*. Esso può inoltre effettuare rettifiche in relazione ai *Certificates* al fine di riflettere qualsiasi modifica relativa ai *Certificates*, come stabilito nelle Condizioni *Share Linked*.

Nome, indirizzo e breve descrizione delle banche dove sono tenuti i conti principali relativi alla Serie:

Le banche in relazione alla Serie sono Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., che è la Controparte del Deposito e BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo, che opera in qualità di *Account Bank*. L'indirizzo di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. è Via V. Veneto 119, 00187 Roma, Italia. L'indirizzo di BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo è 33 rue de Gasperich, Howald-Hesperange, L-2085 Lussemburgo. BNP Paribas Securities Services è un fornitore primario di servizi di gestione dei titoli e di soluzioni operative d'investimento a emittenti, istituzioni finanziarie e investitori istituzionali a livello globale.

Informazioni riguardanti i *Charged Assets* riprodotte da una fonte pubblicata da terzi:

Non applicabile.