

*Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto 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 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.*

Gli investitori dovrebbero avere una conoscenza e un'esperienza in materia finanziaria e commerciale sufficiente per valutare il valore e i rischi di un investimento in una specifica emissione di Titoli e dovrebbero altresì avere accesso e conoscere strumenti analitici adeguati che permettano loro di valutare tale valore e tali rischi in relazione alla propria situazione finanziaria. Alcune emissioni di Titoli non costituiscono un investimento adatto ad investitori non esperti in relazione agli indici di tasso di interesse, a valute, od altri indici o formule, o al rimborso o altri diritti o opzioni. Gli investitori devono inoltre essere in possesso di risorse finanziarie sufficienti per sopportare i rischi di un investimento nei Titoli, che potrebbe comportare una perdita totale dei loro investimenti. Per una descrizione maggiormente dettagliata dei rischi associati ad un investimento nei Titoli, è consigliabile che gli investitori leggano la sezione del Prospetto di Base intitolata "*Fattori di Rischio*".

19 giugno 2013

**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-9026**

**Emissione fino ad EUR 200.000.000 di Notes Serie BNL-9026, scadenza luglio 2018, legati ad Assicurazioni Generali S.p.A. (i "Titoli") garantite da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. emessi 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 Titoli" nel Prospetto di Base del 29 giugno 2012, come integrato ai sensi del primo supplemento del 25 settembre 2012, del secondo supplemento del 18 ottobre 2012, del terzo supplemento del 27 marzo 2013 e del quarto supplemento del 18 giugno 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 Titoli 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 Titoli" nel Prospetto di Base, tale modifica(e) non avranno alcun effetto in relazione alle Condizioni dei Titoli cui sono riferite le presenti Condizioni Definitive. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono disponibili solo leggendo congiuntamente le presenti Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e

qualsiasi Supplemento(i). Prima dell'acquisto dei Titoli 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) sono disponibili alla visione - o saranno disponibili alla visione a seguito della pubblicazione, a seconda dei casi - presso gli specifici uffici dell'Agente per l'Emissione e il Pagamento, e sul sito web della Borsa di Lussemburgo ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Le Condizioni Definitive sono disponibili alla visione presso gli specifici uffici dell' Agente per l'Emissione e il Pagamento. Copie del Prospetto di Base, dei relativi Supplementi e delle Condizioni Definitive saranno disponibili su [www.prodottidiborsa.com](http://www.prodottidiborsa.com) e, durante il Periodo d'Offerta, sul sito web di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in qualità di distributore dell'offerta ([www.bnl.it](http://www.bnl.it)).

Il termine "**Direttiva Prospetto**" indica la Direttiva 2003/71/CE (e le successive modifiche, inclusa la Direttiva 2010 di Modifica alla DP, nella misura in cui siano state implementate nello Stato Membro dello Spazio Economico Europeo (lo "**Stato Membro Rilevante**") in cui si svolge l'offerta) ed include ogni rilevante disposizione di implementazione nello Stato Membro Rilevante e il termine "**Direttiva 2010 di Modifica alla DP**" indica la Direttiva 2010/73/UE.

Qualora l'Emittente rilevi la presenza di un errore manifesto relativo alle informazioni incluse nelle presenti Condizioni Definitive o nel Prospetto di Base, che non sia idoneo ad influenzare la valutazione dei Titoli, tale errore sarà corretto mediante nuove condizioni definitive modificate. Qualora l'Emittente rilevi la presenza di un errore materiale o di un'imprecisione relativi alle informazioni incluse nelle presenti Condizioni Definitive o nel Prospetto di Base, e tale errore materiale o imprecisione siano idonei ad influenzare la valutazione dei Titoli e sorgano prima dell'emissione e consegna dei Titoli agli investitori, questi errori saranno corretti mediante supplemento, la cui pubblicazione darà, agli investitori che abbiano concordato l'acquisto o la sottoscrizione dei Titoli prima di tale pubblicazione, il diritto esercitabile entro un periodo di due giorni lavorativi dalla pubblicazione, di ritirare la propria accettazione.

Le disposizioni dell'Allegato 9 ("Ulteriori Termini e Condizioni dei Titoli *Credit Linked*") si applicano alle presenti Condizioni Definitive e le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente alla sezione "Termini e Condizioni" e a tale Allegato. In caso di divergenze tra il relativo Allegato e le presenti Condizioni Definitive, prevarranno le presenti Condizioni Definitive.

Nel sottoscrivere, o acquistare in altro modo, i Titoli, un portatore del Titolo espressamente riconosce e accetta che:

- (a) l'Emittente (i) è soggetto al *Securitisation Act 2004* e (ii) ha creato uno specifico Comparto in relazione ai Titoli, che sarà identificato dal numero ad esso attribuito come indicato sotto ed è un Comparto ai sensi del *Securitisation Act 2004*, al quale tutte le attività, i diritti, le pretese e gli accordi relativi ai Titoli saranno assegnati, conformemente a quanto previsto nelle presenti Condizioni Definitive;
- (b) troveranno applicazione le disposizioni relative all'Ordine di Priorità previste nelle presenti Condizioni Definitive;
- (c) (senza pregiudicare in alcun modo i diritti dei portatori di Titoli ai sensi della Garanzia) tutti i pagamenti da effettuarsi da parte dell'Emittente in relazione ai Titoli e al relativo Contratto di *Swap* (ove presente) saranno effettuati solo in base agli, e nei limiti degli, importi ricevuti o recuperati di volta in volta da o per conto dell'Emittente o (in seguito all'esecuzione della Garanzia sulle Attività del Comparto) dal *Trustee* in relazione ai *Charged Assets* e, in seguito alla Decadenza del Beneficio del Termine ("*Acceleration Note*") in relazione a un Titolo, il diritto del Portatore del Titolo sarà limitato alla quota proporzionale di tale portatore del *Certificate* dei proventi dei rispettivi *Charged Assets*, assegnata secondo l'ordine di Priorità specificato nelle presenti Condizioni Definitive e non riguarderà le attività allocate in altri comparti creati dall'Emittente o a qualsiasi altra attività dell'Emittente (e, inoltre, in caso di Titoli Globali, quegli importi ottenuti dal *Trustee* per conto dei portatori dei Titoli mediante l'esercizio di una pretesa ai sensi della Garanzia), nel rispetto delle condizioni stabilite nelle relative Condizioni Definitive (ove applicabile) e nelle relative previsioni della Garanzia, e ciascun portatore riconosce inoltre, ed

accetta, che il *Trustee* non sia obbligato ad intraprendere alcuna azione al fine di far valere gli obblighi dell'Emittente o del Garante a meno che non sia istruito in tal senso e indennizzato e/o garantito, a suo soddisfacimento, contro qualsiasi responsabilità cui possa esporsi;

- (d) una volta che tutti gli importi ricevuti dal *Trustee* in relazione all'esecuzione della Garanzia del Comparto sui *Charged Assets* siano stati distribuiti secondo l'Ordine di Priorità di seguito definito e nell'Atto di *Trust*, non avrà diritto di intraprendere alcuna azione ulteriore nei confronti dell'Emittente al fine di recuperare qualsiasi altro importo dovuto ed il diritto di ricevere tali importi sarà estinto;
- (e) non avrà diritto di attaccare o altrimenti confiscare i *Charged Assets* o qualsiasi altra attività dell'Emittente, inclusa, a titolo di esempio, qualsiasi attività assegnata ad altri comparti dell'Emittente; e
- (f) nessun portatore di Titoli avrà diritto a richiedere o intraprendere qualsiasi altra azione per la liquidazione, lo scioglimento o la bancarotta dell'Emittente o qualsiasi procedimento simile.

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

## DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER CIASCUNA SERIE

### DISPOSIZIONI GENERALI

1. (i) Emittente: SecurAsset S.A., una società di cartolarizzazione regolata ai sensi del *Securitisatation Act 2004*
- (ii) Garante: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
- (iii) Forma di Garanzia: Garanzia di BNL.
2. (i) Numero di Serie: BNL-9026.
- (ii) Numero di *Tranche*: 1.
3. Valuta Specificata: Euro ("**EUR**").
4. Valore Nominale Complessivo:
  - (i) Serie: Il Valore Nominale Complessivo della Serie e della *Tranche* (come costituito e garantito dall'atto di *trust* integrativo tra l'Emittente ed il *Trustee* alla Data di Emissione o in data precedente, (il "*Supplemental Trust Deed*") è un importo non superiore ad EUR 200.000.000 che sarà notificato dall'Agente di Calcolo all'Emittente alla Data di Negoziazione.
  - (ii) *Tranche*: Si veda il paragrafo 4(i).
5. (i) Prezzo di Emissione per *Tranche*: 100 per cento del Valore Nominale Complessivo.
- (ii) Proventi Netti: L'importo dei Proventi Netti non è disponibile.
- (iii) Impiego dei Proventi della Serie (diverso da quanto specificato nel Prospetto di Base): I proventi netti dei Titoli saranno impiegati per effettuare pagamenti alla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito in relazione ai Titoli.
6. (i) Denominazione specifica: EUR 1.000.
- (ii) Importo di Calcolo: EUR 1.000.
7. (i) Data di Emissione e Data di Decorrenza degli Interessi: 28 giugno 2013.
- (ii) Data di Decorrenza degli Interessi (ove diversa dalla Data di Emissione): Non applicabile.
8. Data di Scadenza: La Data di Scadenza Prefissata (come stabilita al seguente paragrafo 41(iv)) soggetta a rettifiche conformemente all'Allegato 9 ("*Ulteriori Termini e Condizioni dei Titoli Credit Linked*").
9. Valuta di Liquidazione: La valuta di liquidazione in relazione ai Titoli è EUR.
10. Forma dei Titoli: Al portatore.

11. Base d'Interesse : *Floating Rate*: EURIBOR a tre mesi + 2,50% soggetto ad un Tasso d'Interesse Minimo e ad un Tasso d'Interesse Massimo.
12. Base di Rimborso/Pagamento: Rimborso *Credit Linked*.
13. Modifica della Base d'Interesse o della Base di Rimborso/Pagamento: Non applicabile.
14. Opzioni *Put/Call*: Non applicabile.
15. Status dei Titoli: Titoli Garantiti.
16. Quotazione: Si veda il paragrafo "*Quotazione e Ammissione alla negoziazione*" nella Parte B, paragrafo 1 di seguito.
17. Modalità di distribuzione: Non sindacato.
18. Ulteriori Eventi di Turbativa: Non applicabile.
19. Ulteriori Eventi di Turbativa Opzionali:
- (a) I seguenti Ulteriori Eventi di Turbativa Opzionali si applicano ai Titoli:  
Non applicabile.
  - (b) Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Ulteriore Evento di Turbativa e/o Ulteriore Evento di Turbativa Opzionale:  
Non applicabile.

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI DOVUTI

20. Disposizioni *Fixed Rate*: Non applicabile.
21. Disposizioni *Floating Rate*: Applicabile nei limiti previsti nelle Condizioni *Credit Linked* e sempre che non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato o Evento di Default.
- (i) Periodo(i) d'Interesse: Il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, alla prima Data Finale del Periodo d'Interesse, esclusa, e ogni periodo successivo da una Data Finale del Periodo d'Interesse, inclusa, alla successiva Data Finale del Periodo d'Interesse, esclusa (ciascuna di tali ultime date, l' "**Ultima Data Finale del Periodo d'Interesse**" per il relativo Periodo d'Interesse).
- (ii) Data(e) Finale(i) del Periodo d'Interesse: 3 aprile, 3 luglio, 3 ottobre e 3 gennaio di ciascun anno dal 3 ottobre 2013, incluso, al 3 luglio 2018, incluso.
- Convenzione del Giorno Lavorativo per la(e) Data(e) Finale(i) del Periodo d'Interesse: Non applicabile.

- (iii) Periodo Specificato: Non applicabile.
- (iv) Data(e) di Pagamento dell'Interesse: 4 aprile, 4 luglio, 4 ottobre e 4 gennaio in ciascun anno a partire dal 4 ottobre 2013 (incluso) alla Data di Scadenza Prefissata (inclusa).
- Convenzione del Giorno Lavorativo per la(e) Data(e) di Pagamento dell'Interesse: Successiva.
- (v) Modalità in cui sono determinati il Tasso di Interesse e l'Importo dell'Interesse: Determinazione *Screen Rate*.
- (vi) Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Interesse e dell'Importo dell'Interesse: Agente di Calcolo.
- (vii) Determinazione *Screen Rate*:
- Tasso di Riferimento: EURIBOR a tre mesi, fermo restando che il Tasso di Riferimento relativo al primo Periodo d'Interesse dovrà essere calcolato utilizzando l'interpolazione lineare con riferimento all'EURIBOR a tre mesi e al tasso offerto sul mercato interbancario dell'Euro-zona per i depositi in Euro (che dovrà essere calcolato nello stesso modo dell'EURIBOR a tre mesi, ad eccezione della durata del periodo) per un periodo di tempo per il quale i tassi sono disponibili più lungo della durata del Periodo d'Interesse in prossimità dello stesso in modo da ricavare un tasso per un periodo eguale alla durata di tale Periodo d'Interesse.
  - Data(e) di Determinazione dell'Interesse: Il secondo Giorno di Liquidazione TARGET prima dell'inizio di ciascun Periodo d'Interesse.
  - Orario Specificato: 11:00 am, orario di Brussels.
  - *Screen Page* relativa: EURIBOR01.
- (viii) Determinazione ISDA: Non applicabile.
- (ix) Margine(i): +2,50 per cento per anno.
- (x) Tasso d'Interesse Minimo: Applicabile.  
3,40 per cento per anno.
- (xi) Tasso d'Interesse Massimo: Applicabile.  
6,00 per cento per anno.
- (xii) Base di Calcolo 30/360.
- (xiii) Disposizioni Fall back, base di calcolo, Non applicabile.

Banche di Riferimento, disposizioni di arrotondamento e qualsiasi altra condizione relativa alla modalità di calcolo dell'interesse sui Titoli *Floating Rate*, ove diversi da quelli stabiliti nelle Condizioni:

|   |                  |
|---|------------------|
| (xiv) Multiplo del Tasso                                    | Non applicabile. |
| 22. Pagamento dell'(gli) Importo(i) Premio:                 | Non applicabile  |
| 23. Disposizioni <i>Dual Currency Interest</i> :            | Non applicabile. |
| 24. Disposizioni <i>Index Linked</i> :                      | Non applicabile. |
| 25. Disposizioni <i>Share Linked</i> :                      | Non applicabile. |
| 26. Disposizioni <i>Commodity Linked</i> :                  | Non applicabile. |
| 27. Disposizioni <i>Inflation Linked</i> :                  | Non applicabile. |
| 28. Disposizioni <i>Currency Linked</i> :                   | Non applicabile. |
| 29. Disposizioni <i>Fund Linked</i> :                       | Non applicabile. |
| 30. Disposizioni <i>ETI Linked</i> :                        | Non applicabile. |
| 31. Centro(i) Finanziario(i) ulteriore(i) (Condizione 5(b)) | Non applicabile  |

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

|   |  |
|---|--|
| 32. Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:           | Non applicabile.   |
| 33. Opzione <i>Put</i> del Portatore dei Titoli:  | Non applicabile.   |
| 34. Importo di Rimborso Finale:                   | In relazione a ciascun Titolo, l'Importo di Rimborso Finale sarà pari all'importo dovuto in relazione a tale Titolo al momento del suo rimborso secondo quanto stabilito nella Condizione <i>Credit Linked 2</i> . |
| 35. Importo di Rimborso <i>Index Linked</i> :     | Non applicabile.   |
| 36. Importo di Rimborso <i>Share Linked</i> :     | Non applicabile.   |
| 37. Importo di Rimborso <i>Commodity Linked</i> : | Non applicabile.   |
| 38. Importo di Rimborso <i>Inflation Linked</i> : | Non applicabile.   |
| 39. Importo di Rimborso <i>Currency Linked</i> :  | Non applicabile.   |
| 40. Importo di Rimborso <i>Fund Linked</i> :      | Non applicabile.   |
| 41. Titoli <i>Credit Linked</i> :                 | Applicabile. Si applica ai Titoli l'Allegato 9 – "Ulteriori Termini e Condizioni dei Titoli <i>Credit Linked</i> ".  |
| (i) Tipologia di Titoli <i>Credit Linked</i> :    | Titolo <i>Credit Linked</i> con Soggetto di Riferimento Singolo.   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  | Sostituzione:  | Non applicabile.  |
| (ii)                                     | Tipologia di Transazione:  | Società europea.  |
| (iii)                                    | Data di Negoziazione:  | 19 giugno 2013.   |
| (iv)                                     | Data di Scadenza Prefissata:   | 4 luglio 2018 o, qualora non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.  |
| (v)                                      | Agente di Calcolo responsabile per il calcolo e le determinazioni ai sensi dell'Allegato 9 (Condizioni <i>Credit Linked</i> ): | BNP Paribas Arbitrage S.N.C., o qualsiasi suo successore.   |
| (vi)                                     | Soggetto(i) di Riferimento:  | Assicurazioni Generali S.p.A.   |
|  | Valore Nominale del Soggetto di Riferimento:   | Come stabilito nelle Condizioni <i>Credit Linked</i> .  |
| (vii)                                    | Obbligazione(i) di Riferimento:  |   |
|  | L'obbligazione è individuata come segue:   |   |
| (a)                                      | Debitore principale:   | Generali Finance B.V.   |
| (b)                                      | Garante:   | Assicurazioni Generali S.p.A.   |
| (c)                                      | Scadenza:  | 6 maggio 2015.  |
| (d)                                      | Coupon:  | 3,875 per cento.  |
| (e)                                      | CUSIP/ISIN:  | XS0218469962.   |
| (f)                                      | Importo originario dell'emissione:   | EUR 500.000.000.  |
| (viii)                                   | Modalità di Liquidazione:  | Liquidazione tramite Asta.  |
| (ix)                                     | Modalità di Liquidazione <i>Fallback</i> :   | Liquidazione in Contanti.   |
| (x)                                      | Proroga della Liquidazione:  | Applicabile.  |
| (xi)                                     | Valuta di Liquidazione:  | EUR.  |
| (xii)                                    | Soggetti di Riferimento LPN:   | Non applicabile.  |
| (xiii)                                   | Valuta Specificata:  | Valute Specificate <i>Standard</i> .  |
| (xiv)                                    | Agente per il Rimborso:  | Non applicabile.  |
| (xv)                                     | Ulteriore Evento di Turbativa del Titolo <i>Credit Linked</i> :  | Si applicano i seguenti Ulteriori Eventi di Turbativa del Titolo <i>Credit Linked</i> :<br><br>Modifica Legislativa (" <i>Change in Law</i> "). |
| (xvi)                                    | Disposizioni ulteriori:  | Non applicabile.  |
| <i>Condizioni relative all'interesse</i> |  |   |
| (xvii)                                   | Cessazione dell'Accumulo dell'Interesse:   | Come specificato nella Condizione <i>Credit Linked</i>  |

3(A)(i) fermo restando che il riferimento ivi contenuto alla "Data di Pagamento dell'Interesse" dovrà essere inteso come un riferimento alla "Data Finale del Periodo d'Interesse".

- (xviii) Tasso d'interesse successivo alla Data di Scadenza Prefissata: Qualora sia consegnato un Avviso di Estensione ai sensi delle Condizioni *Credit Linked*, nessun interesse sarà accumulato dalla Data di Scadenza Prefissata (inclusa) alla Data di Rimborso del Titolo di Credito (inclusa), nè sarà pagabile in alcuna data di pagamento che sia prorogata in seguito a tale estensione e la Condizione *Credit Linked* 3(B) s'intenderà modificata di conseguenza.

*Condizioni relative alla Liquidazione tramite Asta*

- (xix) Importo di Liquidazione tramite Asta: Come determinato ai sensi delle Condizioni *Credit Linked*, a condizione che, ai fini della determinazione di tale importo, i Costi di Chiusura e la Perdita di *Charged Assets* siano pari a zero.

*Condizioni relative alla Liquidazione in Contanti*

- (xx) Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito: Come determinato ai sensi delle Condizioni *Credit Linked*, a condizione che, ai fini della determinazione di tale importo, i Costi di Chiusura e la Perdita di *Charged Assets* siano pari a zero.
- (xxi) Data della Liquidazione in Contanti: Come descritto nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxii) Data di Valutazione: Come descritto nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxii) Periodo Valutazione: Come descritto nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxiv) Importo di Quotazione: Come specificato nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxv) Importo di Quotazione Minimo: Come specificato nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxvi) *Dealer* del Titolo di Credito: Come descritto nelle Condizioni *Credit Linked*.
- (xxvii) Quotazioni: Interesse Accumulato Escluso.

*Condizioni relative alla Liquidazione Fisica*

- (xxviii) Interesse Accumulato: Non applicabile.
- (xxix) Obbligazione(i) Consegnabile(i) Esclusa(e): Non applicabile.
- 42. Titoli *Debt Linked*:** Non applicabile.
- 43. Titoli *Market Access*:** Non applicabile.
- 44. Importo di Rimborso *ETI Linked*:** Non applicabile.

**45. Rimborso Anticipato:**

Importo(i) di Rimborso Anticipato (se richiesto o se differente da quanto stabilito nella Condizione 8(e) (*Importi di Rimborso* Liquidazione dei Proventi è applicabile, a condizione che l'"Importo di Rimborso Anticipato" in relazione a ciascun Titolo non ancora estinto sia

|   |  |
|---|--|
| <i>Anticipato</i> ):  | pari all'equo valore di mercato del Titolo (tenendo in considerazione il verificarsi del relativo Evento di Rimborso Anticipato laddove tale evento sia un Evento di Rimborso Anticipato relativo all'Annex (" <i>Annex Early Redemption Event</i> ") il cui importo dovrebbe essere pari alla quota proporzionale degli importi pagabili all'Emittente in relazione al Contratto di Deposito e al Contratto di <i>Swap</i> a seguito della loro estinzione anticipata alla Data di Rimborso Anticipato, o prima di essa, come stabilito dall'Agente di Calcolo. |
| Cessazione opzionale della Controparte <i>Swap</i> – Opzione <i>Call</i> , Condizione 8(f) e Condizione 9(h)(i) | Non applicabile.   |
| Cessazione opzionale della Controparte <i>Swap</i> - Riacquisto (Condizione 9(h)(ii))                           | Applicabile.   |
| Eventi di Rimborso Anticipato:  |  |
| (i) Evento di <i>Default</i> del Pagamento dell'Attività (" <i>Asset Payment Default Event</i> ");              | Applicabile.   |
| (ii) Evento di <i>Default</i> dell'Attività (" <i>Asset Default Event</i> ");                                   | Applicabile.   |
| (iii) Evento di Rimborso dell'Attività (" <i>Asset Redemption Event</i> ");                                     | Applicabile.   |
| (iv) Evento di Riduzione di Pagamento delle Attività (" <i>Asset Payment Shortfall Event</i> ");                | Non applicabile.   |
| (v) Evento di Tassazione del Comparto (" <i>Compartment Tax Event</i> ");                                       | Applicabile.   |
| (vi) Evento di Cessazione degli Accordi Correlati (" <i>Related Agreement Termination Event</i> ");             | Applicabile.   |
| (vii) <i>Annex Early Redemption Event</i> :   | Applicabile.   |
| (viii) Evento di Modifica Legislativa in relazione al Comparto (" <i>Compartment Change in Law Event</i> ");    | Applicabile.   |
| Ulteriore(i) Evento(i) di Rimborso Anticipato:  | Non applicabile.   |
| Rimborso per ragioni fiscali o altri motivi:  |  |
| – Condizione 7(m)(i) ( <i>Rimborso per ragioni fiscali o altri motivi</i> ):                                    | Non applicabile.   |
| – Condizione 7(m)(i) ( <i>Illegalità</i> ):   | Non applicabile.   |
| Estensione della Data di Scadenza   | Applicabile.   |

La Data di Estensione della Scadenza sarà 60 giorni di calendario successivi alla Data di Scadenza o, qualora la Data di Rimborso Anticipato cada prima della Data di Scadenza, 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.

- 46.** Disposizioni applicabili alla Consegna Fisica: Non applicabile.
- 47.** Modifiche della Liquidazione:
- (i) Opzione dell'Emittente di modificare liquidazione L'Emittente non ha opzione di modificare la liquidazione in relazione ai Titoli.
  - (ii) Modifiche della Liquidazione di Titoli con Consegna Fisica: Non applicabile.
- 48.** Ordine di Priorità dei pagamenti effettuati dall'Emittente: Priorità della Controparte *Swap*.

#### **ATTIVITA' DEL COMPARTO E GARANZIA**

- 49.** Descrizione del Comparto: Il Comparto BNL-9026 è un Comparto rispetto al quale può essere emessa, in qualsiasi momento, solo la presente Serie di Titoli.
- (i) Conto del Comparto: Applicabile.
  - (ii) *Account Bank*: Applicabile - BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
  - (iii) Gestore di Liquidità: Applicabile – BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.
  - (iv) Sub-Depositario in relazione alle Attività Comparto: Non applicabile.
  - (v) Garanzia del Comparto per Titoli 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, la Controparte del Deposito e il *Trustee* alla Data di Emissione, o in prossimità di essa (il "**Contratto di Pegno**").
  - (vi) Garanzia Generale (se differente dalle Condizioni): Non applicabile.
  - (vii) Sostituzione delle Attività del Comparto da parte della Controparte *Swap* (ai sensi della Condizione 8(f)): Non applicabile.

- |        |   |                  |
|--------|---|------------------|
| (viii) | Sostituzione delle Attività del Comparto ai sensi di un <i>Credit Support Annex/Credit Support Deed</i> /Pegno: consegna o pagamento di titoli, obbligazioni o contanti da (qualora non sia la Controparte <i>Swap</i> ) (Condizione 8(g)): | Non applicabile. |
| (ix)   | Diritti dell'Emittente in qualità di detentore delle Attività del Comparto (se differente da quanto stabilito nella Condizione 8(j)):   | Non applicabile. |
| (x)    | Cessazione dello Swap senza Rimborso:   | Non applicabile. |
| (xi)   | Prescrizione (se differente dai termini stabiliti nella Condizione 9)   | Non applicabile. |
| (xii)  | Esecuzione e realizzazione (se differente dai termini stabiliti nella Condizione 12):   | Non applicabile. |

**50. Charged Assets:**

In relazione ai Titoli, l'Emittente (a) stipulerà o ha stipulato un'operazione in derivati *over-the-counter* che sarà documentata mediante un contratto di *swap* con BNP Paribas (la "**Controparte Swap**") regolata da un *ISDA Master Agreement* (the "**ISDA Master Agreement**") e comprovata da una conferma che incorpora mediante riferimento una o più serie di definizioni pubblicate dall'*International Swaps and Derivatives Association, Inc.* ("**ISDA**") (il "**Contratto di Swap**") e (b) stipulerà un contratto di deposito (il "**Contratto di Deposito**") con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (la "**Controparte del Deposito**").

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (i)   | giurisdizione che regola i <i>Charged Assets</i> :   | Il Contratto di <i>Swap</i> e il Contratto di Agenzia sono regolati dal diritto inglese. L'Atto di <i>Trust Integrativo</i> è regolato dal diritto inglese (ad eccezione delle disposizioni relative al pegno ivi creato che saranno regolate dal diritto lussemburghese). Il Contratto di Deposito e il Contratto di Pegno saranno regolati dal diritto italiano.                                      |
| (ii)  | parti obbligate ai sensi dei <i>Charged Assets</i> : | Le parti obbligate ai sensi dei <i>Charged Assets</i> sono la Controparte <i>Swap</i> ai sensi del Contratto di <i>Swap</i> , la <i>Account Bank</i> , il Gestore di Liquidità e l'Agente per l'Emissione e il Pagamento ai sensi del Contratto di Agenzia in relazione ai loro obblighi relativi ai Titoli e al relativo Comparto e la Controparte del Deposito in relazione al Contratto di Deposito. |
| (iii) | natura giuridica dei <i>Charged Assets</i> :         | La natura giuridica dei <i>Charged Assets</i> è stabilita   |

nella Condizione 8(c)(i)(B) e 8(c)(i)(C).

(iv) termine o data(e) di scadenza dei  
*Charged Assets*:

La data di scadenza prevista del Contratto di  
Deposito è 3 luglio 2018.

#### DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

51. Centro(i) Finanziario(i) ulteriore(i) o altre disposizioni speciali relative ai Giorni Lavorativi (come stabilito nella Condizione 13): Non applicabile.
52. Centro(i) Finanziario(i) o altre disposizioni speciali relative ai Giorni di Pagamento ai fini della Condizione 6(a) (*Modalità di Pagamento*): Giorno di Liquidazione TARGET.
53. Cedole per Coupons futuri o Proventi da allegare ai Titoli Definitivi (e date in cui tali Cedole maturano): Non applicabile.
54. Dettagli relativi ai Titoli *Partly Paid*: importo di ciascun pagamento compreso il Prezzo di Emissione e data in cui ciascun pagamento deve essere effettuato e, qualora differenti da quelle specificate nel Titolo *Temporary Global*, conseguenze del mancato pagamento, incluso qualsiasi diritto dell'Emittente di essere privato dei Titoli ed interesse dovuto a causa del pagamento tardivo: Non applicabile.
- Ai fini della Condizione 7(h), "Data di Rimborso Anticipato" indica, in relazione a ciascun Titolo, il settimo Giorno Lavorativo di Pagamento successivo alla Data di Default di Pagamento Parziale Non applicabile.
- Ai fini della Condizione 7(h) (Titoli *Partly Paid*), "Importo di Liquidazione" indica, in relazione a ciascun Titolo, un importo determinate dall'Agente di Calcolo ai sensi della seguente formula: Non applicabile.
- Max [0; [Valore Nominale versato – Costi di Unwinding]
55. Dettagli relativi ai Titoli rimborsabili a rate: importo di ciascuna rata, data in cui ciascun pagamento deve essere effettuato: Non applicabile.
- (i) Importo della Rata: Non applicabile.
- (ii) Date della Rata: Non applicabile.
56. Disposizioni di ridenominazione e riconvenzione: Non applicabile.

57. Ulteriori termini o condizioni speciali: Le Condizioni *Credit Linked* sono modificate come segue:
- (a) La Condizione *Credit Linked* 6(A) è modificata con l'eliminazione delle parole "evidenziato da" nella terza linea del primo paragrafo e con la loro sostituzione con "in connessione con";
  - (b) la definizione di "Contratto di *Credit Default Swap*" nella Condizione *Credit Linked* 10 è cancellata e ciascun riferimento nelle Condizioni *Credit Linked* al "Contratto di *Credit Default Swap*" deve intendersi quale riferimento al Contratto di *Swap*; e
  - (c) nonostante la definizione di Data di Determinazione dell'Evento nella Condizione *Credit Linked* 10, nessuna Data di Determinazione dell'Evento potrà verificarsi prima della Data di Emissione e qualsiasi Data di Determinazione dell'Evento che si sarebbe verificata prima della Data di Emissione ma per il presente paragrafo 57(c), dovrà considerarsi priva di effetto.

## DISTRIBUZIONE

58. Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
59. Nome e indirizzo del Dealer: BNP Paribas Arbitrage S.N.C. sita in 160-162 boulevard Macdonald, 75019 Paris.
60. Commissione e concessione totali: Non applicabile.
61. Restrizioni alla Vendita negli Stati Uniti: Regulation S. I Titoli non potranno essere offerti, venduti, rivenduti, negoziati, dati in pegno, rimborsati, trasferiti, consegnati o esercitati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a, o per conto o beneficio di, un soggetto statunitense ("*U.S. person*").
62. Offerta non esente: Un'offerta dei Titoli potrà essere fatta dal Dealer e da altre parti autorizzate dal Dealer e dall'Emittente (tali parti autorizzate, congiuntamente al Dealer, gli "**Intermediari Finanziari**") in Italia ai sensi dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il Periodo d'Offerta. Si veda il paragrafo 8 della seguente Parte B (Altre Informazioni) per ulteriori dettagli.
63. Ulteriori restrizioni alla vendita: Non applicabile.

## **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 Titoli 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 Titoli ivi descritti ai sensi del Programma SecurAsset S.A. di Titoli Garantiti, *Warrants* e *Certificates* del valore di €20.000.000.000.

## **RESPONSIBILITA'**

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Le informazioni relative a BNP Paribas Securities Services sono state estratte dal sito web di BNP Paribas Securities Services. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte accuratamente e che, per quanto ne sia a conoscenza e per quanto riesca a constatare dalle informazioni pubblicate da BNP Paribas Securities Services, non è stato omesso alcun fatto che possa rendere le informazioni riprodotte inaccurate o fuorvianti.

Sottoscritto per conto dell'Emittente, che opera mediante il suo Comparto BNL-9026:

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 Titoli 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 Titoli 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. Fattori di Rischio

La capacità dell'Emittente di pagare il capitale in relazione a ciascun Titolo dipenderà (i) dalla circostanza che la Controparte del Deposito adempia ai rispettivi obblighi ai sensi del Contratto di Deposito e (ii) dal merito di credito della Controparte del Deposito. La capacità dell'Emittente di pagare qualsiasi Importo dell'Interesse in relazione ai Titoli dipenderà dalla circostanza che la Controparte *Swap* adempia ai suoi obblighi ai sensi del Contratto di *Swap* e dal merito di credito della Controparte *Swap*, e qualora la Controparte *Swap* non sia in grado di effettuare un pagamento, dal merito di credito del Garante. Qualora la Controparte di Deposito non sia in grado di pagare alcun importo che sia dovuto in base al Contratto di Deposito, o diventi insolvente, gli investitori potrebbero perdere il loro intero investimento o parte di esso, a seconda dei casi. Qualora la Controparte *Swap* non sia in grado di pagare alcun importo che sia dovuto in base al Contratto di *Swap* e il Garante non sia in grado di pagare tale importo, gli investitori potrebbero perdere il loro intero investimento o parte di esso. In seguito a tale evento, i Titoli potrebbero essere rimborsati in anticipo o successivamente rispetto alla Data di Scadenza. Il prezzo dei Titoli potrebbe essere volatile e sarà influenzato, tra le altre cose, dal tempo rimanente alla Data di Scadenza e dal merito di credito della Controparte di Deposito, del Garante e/o la Controparte *Swap*, che, a sua volta, può essere influenzato da eventi politici, economici e finanziari in una o più giurisdizioni.

In seguito ad un Evento di Rimborso Anticipato, i Titoli potrebbero essere rimborsati precedentemente o successivamente rispetto alla Data di Scadenza. Il verificarsi di un evento che abbia un impatto sul Contratto di Deposito o sul Contratto di *Swap* potrebbe comportare altresì un Evento di Rimborso Anticipato. Qualora l'Evento di Rimborso Anticipato derivi da un mancato pagamento dovuto dalla Controparte del Deposito in relazione al Contratto di Deposito o da un mancato pagamento dovuto dalla Controparte *Swap* ai sensi del Contratto di *Swap*, o dall'insolvenza di BNP Paribas o di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., potrebbero esservi delle difficoltà nel recuperare il valore in contanti del Deposito o l'importo dovuto ai sensi del Contratto di *Swap* (ove applicabile). In tal caso, o in circostanze in cui l'Emittente non abbia ricevuto un pagamento ai sensi di alcun *Charged Asset*, il rimborso integrale dei Titoli potrà essere posticipato fino a 60 giorni di calendario successivi alla prima tra la Data di Rimborso Anticipato o la Data di Scadenza. Qualora, entro tale giorno, gli importi non possano essere recuperati, in tal caso, i portatori dei Titoli potrebbero perdere l'intero importo del loro investimento. Gli investitori devono considerare attentamente la probabilità che si verifichino tali circostanze. Non vi è alcuna garanzia che un tale ritardo nel rimborso comporti alcun pagamento o ulteriori pagamenti ai portatori dei Titoli. In seguito alla Data di Estensione della Scadenza, l'Emittente non avrà alcun obbligo di pagare alcun ulteriore importo ai portatori dei Titoli.

I potenziali acquirenti dei Titoli dovrebbero essere consapevoli che la Garanzia in relazione agli obblighi dell'Emittente è limitata a quegli obblighi di pagamento che l'Emittente non è in grado di soddisfare a causa della mancato adempimento degli obblighi di pagamento della Controparte *Swap* ai sensi del Contratto di *Swap* nel modo e nel momento in cui siano dovuti, e non si estende ad alcun inadempimento dell'Emittente dei suoi obblighi di pagamento per qualsiasi altra causa. Qualora l'Emittente non sia in grado di soddisfare in parte o integralmente i suoi obblighi di pagamento ai sensi dei Titoli per ragioni diverse da un inadempimento della Controparte *Swap* dei propri obblighi di pagamento ai sensi del Contratto di *Swap*, il Garante non sarà tenuto a garantire tali obblighi di pagamento dell'Emittente. Laddove l'Emittente non sia in grado di soddisfare in parte o integralmente i suoi obblighi di pagamento ai sensi dei Titoli sia a causa di un mancato pagamento da parte della Controparte *Swap* degli importi dovuti ai sensi del Contratto di *Swap* sia per altre ragioni, gli obblighi del Garante ai sensi della Garanzia saranno limitati al mancato adempimento degli obblighi di pagamento della Controparte *Swap* ai sensi del Contratto di *Swap* nel modo e nel momento in cui siano dovuti. Di conseguenza, i portatori dei Titoli si assumeranno il rischio che, nello scenario sopra descritto, gli importi pagati ai sensi della Garanzia possano essere inferiori rispetto a quanto altrimenti dovuto ai sensi dei Titoli.

Inoltre, in seguito al verificarsi di un Evento di Credito e al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento ad esso relativa, i Titoli non saranno rimborsati in breve tempo in seguito alla determinazione del relativo Importo di Liquidazione tramite Asta o dell'Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito, a seconda dei casi, ma saranno rimborsati mediante pagamento del relativo Importo di Liquidazione tramite Asta o dell'Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito, a seconda dei casi, nella data successiva tra (a) la Data di Scadenza Prefissata e (b) la Data di Liquidazione tramite Asta o la Data di Liquidazione in Contanti, a seconda dei casi, nonostante l'interesse non sarà più accumulabile a partire dalla Data di Pagamento dell'Interesse precedente rispetto alla relativa Data di Determinazione dell'Evento. A seconda del momento in cui si verifichi la Data di Determinazione dell'Evento, il pagamento dell'Importo di Liquidazione tramite Asta o dell'Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito, a seconda dei casi, potrà essere posticipato per un lungo periodo senza possibilità di compenso per i portatori dei Titoli. Di conseguenza, la perdita subita dal portatore di un Titolo sarà maggiore rispetto alla riduzione dell'importo pagabile alla Data di Scadenza Prefissata in relazione a ciascun Titolo che possiede, a causa del valore temporaneo della moneta.

I Titoli sono adatti per investitori che non si aspettano un evento che influenzi il merito di credito del Soggetto di Riferimento, della Controparte del Deposito o della Controparte *Swap* (o del Garante), ma che, nella prospettiva che un tale evento riduca considerevolmente i profitti attesi, eventualmente fino a zero, dovrebbero essere in grado di sopportare l'intera perdita del loro capitale investito.

Il *Trustee* non è responsabile di garantire che la Garanzia costituita dall'Emittente sia valida ed escutibile.

BNP Paribas agisce in molteplici diverse qualità in relazione rispetto ai Titoli, inclusa la qualità di Controparte *Swap*. La sua controllata, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., agisce in qualità di Controparte del Deposito e Garante. Inoltre, la sua controllata BNP Paribas Arbitrage S.N.C. agisce in qualità di Agente di Calcolo in relazione ai Titoli. Tali attività potrebbero presentare determinati conflitti di interesse, che potrebbero influenzare negativamente il valore dei Titoli.

### **3. Notifica**

E' stato richiesto alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**"), che è l'autorità competente ai fini della Direttiva Prospetto e delle relative misure attuative in Lussemburgo, di fornire alla *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, analoga autorità competente nella

Repubblica Italiana, un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetto e alle relative misure attuative in Lussemburgo.

**4. 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 Titoli ha un interesse materiale in relazione all'offerta.

## 5. **Ragioni dell'Offerta, Proventi Netti Stimati e Spese Totali**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Ragioni dell'Offerta:   | I proventi netti dei Titoli saranno utilizzati per effettuare pagamenti alla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito.  |
| Proventi netti stimati: | Una stima dei proventi netti non è disponibile.  |
| Spese totali stimate:   | L'Emittente prevede di sostenere EUR 1.000 in spese relative alla quotazione e all'ammissione alla negoziazione.<br><br>Saranno pagate delle commissioni a Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (il " <b>Distributore</b> ") in relazione all'emissione dei Titoli. Esse coprono i costi di distribuzione e/o strutturazione per un importo non superiore al 2,50 per cento del Valore Nominale Complessivo. Dettagli di tali commissioni possono essere ottenuti su richiesta dalla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.. |

## 6. **Andamento del Soggetto di Riferimento, Spiegazione dell'Impatto sul Valore dell'Investimento, Rischi Collegati e Altre Informazioni riguardanti il Sottostante**

Assicurazioni Generali S.p.A. è una società assicurativa che fornisce altresì servizi finanziari relativi a tale attività. Assicurazioni Generali S.p.A. offre riassicurazione di assicurazione sulla vita e in relazione ad altri rischi, prodotti relativi al risparmio e alla previdenza, nonché servizi di gestione patrimoniale. Assicurazioni Generali S.p.A. opera sia nel mercato domestico sia in quello internazionale.

A condizione che non si sia verificato alcun Evento di Credito, Evento di Rimborso Anticipato o Evento di Default, l'Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo alla Data di Scadenza sarà pari al 100% della Denominazione Specifica di ciascun Titolo a condizione che le Condizioni di Liquidazione siano soddisfatte, i Titoli saranno rimborsati in conformità alle Condizioni *Credit Linked*.

Gli interessi sui Titoli saranno dovuti trimestralmente in via posticipata, nei limiti di un tasso di interesse annuale minimo del 3,40% e un tasso di interesse annuale massimo del 6,00% a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Credito, Evento di Rimborso Anticipato o Evento di Default.

La capacità dell'Emittente di pagare l'Importo di Rimborso Finale è legata alla solvibilità della Controparte del Deposito. La capacità dell'Emittente di pagare l'Importo dell'Interesse è legata alla solvibilità di BNP Paribas.

### *Prospettive di Profitto*

A condizione che le Condizioni di Liquidazione relativamente a un Evento di Credito non siano state soddisfatte, i Portatori dei Titoli riceveranno un coupon trimestrale fino alla Data di Scadenza Prefissata inclusa.

### *Prospettive di Perdita*

Qualora si verifichi un Evento di Credito in relazione al Soggetto di Riferimento in qualsiasi momento a partire dalla Data di *Backstop* dell'Evento di Credito (inclusa) fino alla Data di Proroga (inclusa) (ovverosia l'ultima tra la Data di Scadenza, la Data di Proroga del Periodo di Dilazione e la Data di Valutazione della Risoluzione/Moratoria, e a condizione che la Data di Determinazione dell'Evento relativa a tale Evento di Credito si verifichi alla Data di Emissione o successivamente

ad essa, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Rimborso del Titolo di Credito (o, se posteriori, alla Data di Liquidazione tramite Asta o alla Data di Liquidazione in Contanti) all'Importo di Liquidazione tramite Asta, che sarà basato sul Prezzo Finale di Asta determinato in conformità con le Condizioni di Liquidazione dei Derivati di Credito (*Credit Derivatives Settlement Terms*) pubblicati dall'ISDA in relazione al Soggetto di Riferimento o, se del caso, all'Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito.

La Liquidazione in Contanti potrà essere applicata qualora non si proceda a un Asta in relazione al Soggetto di Riferimento per qualsiasi motivo. Qualora si applichi la Liquidazione in Contanti l'Agente di Calcolo richiederà quotazioni di offerta relativamente alle Obbligazioni di Valutazione.

L'Importo di Liquidazione tramite Asta o l'Importo di Liquidazione in Contanti relativo all'Evento di Credito potrebbero essere pari a zero qualora il Prezzo Finale di Asta determinato dall'ISDA o il Prezzo Finale Medio Ponderato (*Weighted Average Final Price*) siano pari a zero, il che significa che i Portatori dei Titoli potrebbero perdere il proprio intero investimento.

#### *Analisi dei possibili Scenari*

- Qualora il Prezzo Finale di Asta sia pari al 20%, ciascun Titolo verrà rimborsato al 20%, il che significa che i Portatori dei Titoli perderanno l'80% del Valore Nominale investito di ciascun Titolo. Inoltre, agli investitori non verrà pagato alcun interesse maturato a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi precedente la Data di Determinazione dell'Evento.
- Qualora il Prezzo Finale di Asta sia pari al 10%, ciascun Titolo verrà rimborsato al 10%, il che significa che i Portatori dei Titoli perderanno il 90% del Valore Nominale investito di ciascun Titolo. Inoltre, agli investitori non verrà pagato alcun interesse maturato a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi precedente la Data di Determinazione dell'Evento.
- Qualora il Prezzo Finale di Asta sia pari allo 0%, ciascun Titolo verrà rimborsato allo 0%, il che significa che i Portatori dei Titoli perderanno il 100% del Valore Nominale investito di ciascun Titolo. Inoltre, agli investitori non verrà pagato alcun interesse maturato a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi precedente la Data di Determinazione dell'Evento.

Nel caso in cui i Titoli siano rimborsati anticipatamente per ragioni diverse dal verificarsi di un Evento di Credito precedente la Data di Scadenza, i Portatori dei Titoli potrebbero ricevere un importo per ciascun Titolo che è inferiore all'importo di capitale non rimborsato e conseguentemente potrebbero subire una perdita totale o parziale in relazione al proprio investimento iniziale.

## **7. Informazioni Operative**

- |       |  |                                 |
|-------|--|---------------------------------|
| (i)   | Codice ISIN:   | XS0946776530.                   |
| (ii)  | <i>Common Code</i> :   | 094677653.                      |
| (iii) | <i>Clearing system(s)</i> diversi da Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, approvati dall'Emittente e dall'Agente per l'Emissione e 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.                |

**8. Offerte Pubbliche**

Applicabile.

Periodo di Offerta:

Dal 20 giugno 2013 (incluso) al 26 giugno 2013 (incluso) (la "**Data di Chiusura dell'Offerta**").

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione (di cui un importo massimo del 2,50 per cento è rappresentato da commissioni pagabili al Distributore).

Condizioni cui è soggetta l'offerta:

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli 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 Titoli, tale potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare, i Titoli.

Descrizione della procedura di sottoscrizione:

Le richieste di sottoscrizione per i Titoli 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 Titoli sarà svolta in conformità alle procedure abituali del Distributore 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 Titoli.

Dettagli del lotto minimo e/o massimo di richieste:

Lotto minimo di sottoscrizione per investitore:  
1 Titolo.

Lotto massimo di sottoscrizione per investitore:  
200.000 Titoli.

Non vi sono criteri di riparto predeterminati. SecurAsset S.A. è stata informata da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. che il Distributore adotterà criteri di riparto che garantiscano un uguale trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti tramite il Distributore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'ammontare massimo dell'offerta.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le

richieste di sottoscrizione dei Titoli eccedano l'importo totale dell'offerta, il Periodo di Offerta terminerà in anticipo e l'accettazione di ulteriori richieste sarà immediatamente sospesa.

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 Titoli: I Titoli saranno liquidati mediante *clearing systems* e saranno consegnati mediante il Distributore alla Data di Emissione, o in prossimità di essa. A ciascun investitore saranno notificati, dal Distributore, gli impegni di liquidazione in relazione ai Titoli al momento della richiesta di tale investitore. Né SecurAsset S.A. né il Dealer sono responsabili di tali notifiche.

Modalità e data in cui i risultati dell'offerta sono resi pubblici: Avviso pubblicato su [www.prodottidiborsa.com](http://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 Titoli: Le offerte possono essere fatte dal Distributore 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, dal Distributore, la sua allocazione dei Titoli dopo la conclusione del Periodo di Offerta. Né SecurAsset S.A. né il Dealer sono responsabili di tali notifiche.

Nessuna distribuzione dei Titoli può aver luogo prima della Data di Emissione.

Importo di qualsiasi spesa e tassa specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: Non applicabile.

**9. 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 per l'Emissione e il Pagamento): Non applicabile.

Soggetti che concordano di sottoscrivere l'emissione con assunzione a fermo, e soggetti che concordano di collocare l'emissione senza assunzione a fermo o in base ad accordi improntati al "massimo impegno" ("*best effort arrangements*"): BNP Paribas si impegna a sottoscrivere non più di EUR 200.000.000 in Valore Nominale Complessivo di Titoli.

Il responsabile dell'offerta si impegna a collocare non più di EUR 200.000.000 in Valore Nominale Complessivo su una base di "massimo impegno".

Data in cui è stato o sarà raggiunto l'accordo di sottoscrizione: 28 giugno 2013.

#### 10. Descrizione dei *Charged Assets*

Ammontare dei *Charged Assets*: Non applicabile.

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

Metodo di costituzione o creazione dei *Charged Assets*: In relazione ai Titoli, l'Emittente concluderà, alla Data di Emissione, un Contratto di Deposito in base al quale l'Emittente corrisponderà alla Data di Emissione il 100 per cento dei proventi netti dei Titoli (il "**Deposito**") alla Controparte del Deposito.

Inoltre, l'Emittente concluderà o ha concluso il Contratto di *Swap*. Il valore nominale del Contratto di *Swap* e il valore nominale complessivo del Deposito saranno ridotti in occasione di ogni riacquisto e cancellazione dei Titoli da parte dell'Emittente in modo che il valore nominale del Contratto di *Swap* e il valore nominale complessivo del Deposito in ogni momento saranno (in ciascun caso) pari al Valore Nominale Complessivo dei Titoli che rimangono non rimborsati immediatamente dopo tale riacquisto.

Indicazione di qualsiasi significativa dichiarazione e garanzia rilasciata all'Emittente in relazione ai *Charged Assets*: Non applicabile.

Descrizione di qualsiasi polizza assicurativa relativa ai *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.

La Controparte *Swap* è BNP Paribas che è una società di capitali 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.

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

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

La Controparte del Deposito in relazione al Deposito è Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Il Garante è una controllata al 100% della Controparte *Swap* ed è la Controparte del Deposito.

Applicabile.

Ai sensi del Contratto di Deposito, alla Data di Emissione, l'Emittente provvederà al pagamento (la "**Rimessa Iniziale**") di un importo in EUR pari al 100 per cento del Valore Nominale Complessivo dei Titoli alla Controparte del Deposito. In ciascuna data di pagamento degli interessi ai sensi del Contratto di Deposito (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi 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 Scadenza Prefissata ( la "**Data di Cessazione del Deposito**") la Controparte del Deposito pagherà all'Emittente un importo pari al 100 per cento del Valore Nominale Complessivo a quella data dei Titoli.

Ai sensi del Contratto di *Swap*, in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi del Deposito, l'Emittente pagherà alla Controparte *Swap* un importo in euro pari all'Importo dell'Interesse del Deposito che ha ricevuto ai sensi del Contratto di Deposito dalla Controparte del Deposito a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato o Evento di Default. Alla Data di Emissione, la Controparte *Swap* pagherà un importo all'Emittente relativo alle commissioni e alle spese dovute in relazione alla gestione dell'Emittente e/o i Titoli. A ciascuna Data di Pagamento dell'Importo dell'Interesse o precedentemente ad essa, la Controparte *Swap* pagherà un importo all'Emittente che sarà pari all'Importo dell'Interesse che l'Emittente è tenuto a pagare in relazione ai Titoli non ancora rimborsati a quella data, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Credito, Evento di Rimborso Anticipato o Evento di Default.

Qualora l'Emittente non adempia ad una sua qualsiasi obbligazione ai sensi del Contratto di *Swap*, ciò potrebbe comportare un Evento di

Default, come definito nella Condizione 11(a)(ii) dei Titoli, in tal caso, si applicheranno le disposizioni delle Condizioni 11 e 12 dei Titoli.

Ai sensi del Contratto di *Swap*, quando si sia verificato un Evento di Credito, l'Emittente sarà obbligato a pagare alla Controparte *Swap* un importo pari alla differenza tra l'importo che l'Emittente riceve dalla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito alla scadenza ivi prevista e l'importo complessivo dovuto a titolo di Importo di Rimborso Finale in relazione ai Titoli non ancora rimborsati.

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 Titoli da parte dell'Emittente e la conseguente riduzione del Valore Nominale Complessivo dei Titoli. In relazione al riacquisto dei Titoli da parte dell'Emittente ai sensi della Condizione 7(i) o 8(h)(ii), sarà dovuto un pagamento alla data di tale acquisto, o prima di essa, ai sensi del Contratto di Deposito, per un valore pari ad una parte di Deposito commisurata al Valore Nominale Complessivo dei Titoli in tal modo acquistati.

La Cessazione del Contratto di Deposito prima della Data di Cessazione del Deposito si verificherà in circostanze limitate, ivi incluse, a titolo di esempio:

- (a) inadempienze nel pagamento da parte dell'Emittente o della Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito;
- (b) eventi relativi all'insolvenza dell'Emittente o della Controparte di Deposito;
- (c) il verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato o di un Evento di Default in relazione a Titoli rispetto ai quali è stato concluso il Contratto di Deposito; e
- (d) l'acquisto, da parte dell'Emittente, di tutti i Titoli non ancora rimborsati.

Il verificarsi degli eventi di cui ai punti (a) e (b) costituiranno un Evento di Rimborso Anticipato e comporteranno il rimborso di

ciascun Titolo al suo Importo di Rimborso Anticipato.

Ai fini dei pagamenti ai sensi del Contratto di *Swap*, un "**Giorno Lavorativo**" sarà un Giorno di Liquidazione TARGET.

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 dal responsabile dell'offerta (come descritto nella Parte B, paragrafo 10 delle presenti Condizioni Definitive) un importo pari al Valore Nominale Complessivo dei Titoli entro le ore 11:00 (CET) della Data di Emissione. 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 Titoli conformemente alla Condizione 8(h)(ii).

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

Non applicabile.

Ulteriore descrizione ove più del dieci (10) per cento dei *Charged Assets* comprenda titoli azionari che non siano negoziati su un mercato regolamentato o sede equivalente:

Non applicabile.

Ulteriore descrizione ove una porzione significativa delle Attività del Comparto sia garantita o supportata da beni immobili:

Non applicabile.

Flusso finanziario:

Fermo restando il verificarsi di un Evento di Credito, Evento di Default o di un Evento di Rimborso Anticipato:

(a) A condizione che il Contratto di *Swap* non sia stato precedentemente risolto, la Controparte *Swap* pagherà all'Emittente, precedentemente o in occasione di ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse un importo in misura pari all'Importo dell'Interesse dovuto dall'Emittente con riferimento a ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse e (b) alla Data di Cessazione del Deposito, la Controparte del Deposito è obbligata a pagare all'Emittente (senza alcuna ritenuta alla fonte o qualsiasi altra deduzione fiscale) un importo pari al 100 per cento del Valore Nominale Complessivo dei *Certificates* a quella data.

|  |   |
|--|---|
| Accordi da cui dipendono i pagamenti agli investitori:   | Applicabile.<br><br>Il pagamento di qualsiasi Importo dell'Interesse da parte dell'Emittente dipende dal ricevimento dei pagamenti dovuti dalla Controparte <i>Swap</i> ai sensi del Contratto di <i>Swap</i> . Il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza Prefissata da parte dell'Emittente dipende dal ricevimento dei pagamenti dovuti dalla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito.   |
| Nomi, indirizzi e attività rilevanti degli emittenti delle Attività del Comparto   | Non applicabile.  |
| 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 <i>Charged Assets</i> | 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 dovuto in relazione ai Titoli.<br><br>Tutti i calcoli relativi ai Titoli saranno fatti dall'Agente di Calcolo a sua esclusiva ed insindacabile discrezione, operando in buona fede ed in una maniera commercialmente ragionevole e saranno vincolanti per tutti i Portatori dei Titoli in assenza di errore manifesto.   |
| Nomi, indirizzi, e breve descrizione di:   |   |
| (a) qualsiasi controparte <i>swap</i> e qualsiasi fornitore o altre forme rilevanti di incremento di credito/liquidità; e  | La Controparte <i>Swap</i> è BNP Paribas.   |
| (b) banche presso le quali 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 <i>Account Bank</i> . 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 di operazioni d'investimento a emittenti, istituzioni finanziarie e investitori istituzionali a livello globale. |
| Disponibilità di qualsiasi sostegno alla liquidità e qualsiasi parametro d'investimento per l'impiego di temporanei avanzi di liquidità e descrizione delle parti responsabili per tale  | Non applicabile.  |

investimento

Informazione in merito a qualsiasi credit enhancements, indicazione dei punti ove possano verificarsi potenziali disavanzi di liquidità temporanei rilevanti e la disponibilità di qualsiasi sostegno alla liquidità e indicazione di disposizioni volte a coprire rischi di disavanzo a livello di interesse/capitale Non applicabile.

Fatto salvo il paragrafo immediatamente precedente, dettagli di qualsiasi prestito subordinato Non applicabile.

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

**11. Rating**

Ratings: I Titoli da emettersi non sono stati oggetto di rating.

4056888