

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

CONDIZIONI DEFINITIVE

Condizioni Definitive del 4 maggio 2010

Serie N.: NWP11981

Tranche N.: 1

HSBC Bank plc Programma per l'Emissione di Titoli e Warrant

Emissione Fino a EUR 18.000.000 Obbligazioni HSBC Valute Emergenti giugno 2015

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

Il presente documento contiene le Condizioni Definitive relative all'emissione della Tranche di Obbligazioni qui descritta. I termini contenuti nella presente devono essere considerati definiti come tali ai sensi delle *Conditions* (condizioni contrattuali) di cui al Prospetto di Base del 30 luglio 2009 relativo al Programma sopra citato ed ai supplementi del 4 agosto 2009, del 18 novembre 2009 e 5 marzo 2010, che costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto**") ai fini della Direttiva sui Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la "**Direttiva sui Prospetti**").

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Obbligazioni qui descritte ai fini dell'articolo 5.4 della Direttiva sui Prospetti e **deve essere letto congiuntamente al Prospetto così come integrato dai supplementi**. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni sono disponibili esclusivamente sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto. Il Prospetto e i supplementi sono disponibili per la consultazione presso HSBC Bank plc, 8 Canada Square, Londra E14 5HQ e possono essere richiesti in copia all'indirizzo di HSBC Bank plc, 8 Canada Square, Londra E14 5HQ.

L'investimento nelle Obbligazioni comporta determinati rischi significativi. Di conseguenza, i potenziali investitori dovrebbero considerare che le Obbligazioni sono strumenti adatti esclusivamente ad investitori dotati dell'esperienza e della conoscenza necessarie a comprendere i rischi connessi alle Obbligazioni. I potenziali investitori dovrebbero tenere conto dei fattori di rischio elencati alla sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto, nonché dei rischi descritti nel presente documento.

Informazioni specifiche relative ai rischi insiti nell'investimento

Rischio connesso alla Liquidazione Anticipata: Il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario dipenderà da diversi fattori. In caso di negoziazione delle Obbligazioni dopo l'emissione, le stesse potrebbero essere negoziate ad un valore inferiore rispetto al loro prezzo iniziale di offerta, a causa dei tassi di interesse vigenti in quel momento, delle condizioni di mercato relative a titoli simili, della situazione economica in generale, delle commissioni pagate dall'Emittente, nonché delle condizioni finanziarie dell'Emittente stesso. L'Emittente non ha nessun obbligo di creare un mercato per le Obbligazioni.

Rischio di Liquidità: Sebbene la liquidità potrebbe essere fornita tramite "De@l Done Trading", un internalizzatore sistematico gestito da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. che agisce quale

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

negoziatore unico, qualsiasi mercato secondario creato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., sarà costituito soltanto sulla base di sforzi ragionevoli, e soggetto alle leggi, al regolamento e alle *policies* interne. Non è possibile prevedere l'effettivo sviluppo di un mercato secondario sulle Obbligazioni, e comunque il prezzo al quale le Obbligazioni saranno negoziate sul mercato secondario, ovvero se tale mercato sarà liquido o illiquido. Inoltre, nelle ipotesi in cui un certo quantitativo di Obbligazioni fosse rimborsato ovvero riacquistato ed annullato, il quantitativo di Obbligazioni in circolazione risulterebbe ridotto, causando una riduzione della liquidità delle Obbligazioni medesime. In caso di assenza di un mercato liquido per le Obbligazioni, gli investitori potrebbero dover attendere sino al rimborso delle Obbligazioni prima di recuperare il valore del proprio investimento atteso. MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. si è impegnata nei confronti dell'Emittente a richiedere l'ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul sistema di internalizzazione sistematica (SIS) denominato "De@l Done Trading (DDT)" gestito da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. in qualità di negoziatore unico.

L'Emittente e i Collocatori non assumono alcun obbligo, nè potrà essere loro richiesto di riacquistare le Obbligazioni dopo la Data di Emissione, nè di fornire prezzi di acquisto/vendita delle stesse.

Rischio relativo al mancato pagamento delle cedole: I portatori delle Obbligazioni saranno esposti al rischio di mancato pagamento delle cedole variabili alla Data di Scadenza. Nel caso in cui la performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti (come definita in seguito) sia negativa o pari a zero, i portatori delle Obbligazioni non riceveranno alcuna cedola variabile alla Data di Scadenza.

Rischio di Credito: Il portatore delle Obbligazioni sarà esposto al rischio generale di insolvenza dell'Emittente, ovvero al rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo di rimborso del capitale a scadenza e del pagamento degli interessi maturati.

Rischio di Tasso: il valore delle Obbligazioni risente delle fluttuazioni dei tassi di interesse di mercato; la variazione del prezzo del titolo può comportare anche il rischio di perdite in conto capitale nel caso di vendita prima della scadenza. In particolare, in caso di aumento dei tassi di mercato si potrà verificare un deprezzamento del titolo, viceversa, nel caso di riduzione dei tassi si potrà verificare un apprezzamento del titolo. L'esposizione a tale rischio cresce all'aumentare della durata del titolo.

Rischio di Prezzo: Il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario delle Obbligazioni – nel caso in cui dovesse formarsi un mercato secondario delle Obbligazioni - dipenderà da vari fattori, tra cui il valore e la volatilità dei tassi di interesse, il merito di credito dell'Emittente e il tempo rimanente sino alla scadenza delle Obbligazioni. In caso di vendita delle Obbligazioni da parte del portatore prima della scadenza, il portatore potrebbe quindi ricevere un importo inferiore rispetto all'importo che il portatore stesso avrebbe ricevuto se avesse tenuto le Obbligazioni fino alla scadenza.

Conflitto di interessi: L'Emittente agisce come Agente di Calcolo per le Obbligazioni ed è quindi responsabile delle determinazioni e dei calcoli relativi alle Obbligazioni. Di conseguenza, potenziali conflitti di interesse potrebbero sorgere tra gli interessi dell'Emittente e gli interessi dei portatori delle Obbligazioni.

Con l'acquisto delle Obbligazioni, ciascun investitore dichiara e garantisce all'Emittente e ai Distributori, di (i) comprendere i rischi e le potenziali conseguenze associate all'acquisto delle Obbligazioni, e di (ii) aver consultato i propri consulenti legali, finanziari, contabili, fiscali e di altro tipo allo scopo di ricevere assistenza nella comprensione e valutazione dei rischi e delle conseguenze legati all'acquisto delle Obbligazioni.

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | (i) Emittente | HSBC Bank plc |
| | (ii) <i>Arranger:</i> | HSBC Bank plc |
| 2. | (i) Numero di Serie: | NWP11981 |
| | (ii) Numero di Tranche: | 1 |
| | (iii) Emissione di Obbligazioni o di <i>Certificates:</i> | Obbligazioni |
| 3. | Valuta o Valute Specificata: | Euro (" EUR ") (la " Valuta Specifica ") |
| | (i) di denominazione: | EUR |
| | (ii) di pagamento: | EUR |
| 4. | Ammontare Nominale Complessivo: | |
| | (i) Serie: | Fino a EUR 18.000.000 |
| | (ii) Tranche: | Fino a EUR 18.000.000 |
| 5. | (i) Prezzo di Emissione: | 100% del Valore Nominale Complessivo |
| | (ii) Commissioni: | Si veda di seguito paragrafo 37. |
| | (iii) Concessione di Vendita: | Si veda di seguito paragrafo 37. |
| 6. | (i) Valore Nominale
(<i>Condition 1(b)</i>): | EUR 1.000 |
| | (ii) Lotto minimo: | EUR 1.000 |
| 7. | (i) Data di Emissione: | 30 giugno 2010 |
| | (ii) Data di Godimento: | Data di Emissione |
| 8. | Data di Scadenza:
(<i>Condition 6(a)</i>) | 30 giugno 2015 |
| 9. | Interessi:
(<i>Condition da 3 a 5</i>) | Tasso Fisso, alla Data di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso, che cade il 30 giugno 2011.

Tasso Variable, alla Data di Scadenza, che cade il 30 giugno 2015.

Si vedano i paragrafi 15 e 17 per maggiori dettagli. |

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

- | | | |
|-----|---|--------------------------------|
| 10. | Rimborso:
(Condition 6) | Rimborso alla pari |
| 11. | Modifica degli Interessi o del Rimborso: | Non applicabile |
| 12. | Opzioni Put/Call: | Non applicabile. |
| 13. | (i) Status delle Obbligazioni:
(Condition 2) | Non subordinati, non garantiti |
| | (ii) Data di approvazione
dell'emissione delle Obbligazioni: | Non applicabile |
| 14. | Metodo di distribuzione: | Non sindacato |

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI

- | | | |
|-----|--|---|
| 15. | Disposizioni su Obbligazioni a Tasso Fisso:
(Condition 3) | Applicabile |
| | (i) Tasso di Interesse: | Alla Data di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso che cade il 30 giugno 2011, il Tasso di Interesse è pari al 2,75% lordo annuo (pagabile posticipatamente)

“Giorno Lavorativo” indica un giorno in cui il sistema TARGET2 è aperto per i pagamenti in Euro.

“TARGET2” indica il sistema dei pagamenti <i>Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer</i> che utilizza una singola piattaforma comune e che è stata creata il 19 novembre 2007. |
| | (ii) Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso: | 30 giugno 2011, soggetta a rettifica in funzione della <i>Following Business Day Convention</i> al solo scopo del pagamento e non anche del calcolo dell'interesse. |
| | (iii) Importo delle Cedole Fisse: | Non Applicabile |
| | (iv) <i>Day Count Fraction</i> (convenzione di calcolo degli interessi): | Actual/Actual ICMA |
| | (v) Data di determinazione: | Non applicabile |
| | (vi) Importi frazionati: | Non applicabile |
| | (vii) Altri termini relativi al metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni a Tasso Fisso: | Non applicabile |
| 16. | Disposizioni su Obbligazioni a Tasso Variabile: | Non applicabile |

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

(Condition 4)

17. Disposizioni su Obbligazioni *Variable* Legate alle valute

Coupon Amount:

(Condition 5)

(i) Date di Pagamento degli Interessi:

Data di Scadenza, soggetta a rettifica in funzione della *Following Business Day Convention* al solo scopo del pagamento e non anche del calcolo dell'interesse.

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

(ii) Metodo di calcolo degli Interessi:

L'Importo della Cedola delle Obbligazioni Variable verrà calcolato come segue:

Importo Nominale * {MAX [0%; 160% * Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti]}

Dove:

per **Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti** si intende la performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti espressa in valore percentuale calcolata ai sensi della seguente formula:

Performance del Paniere di Valute di Paesi

$$\text{Emergenti} = \sum_{i=1}^6 w_i \frac{K_i}{S_i} - 1$$

dove:

K_i indica il Prezzo di Riferimento della relativa Coppia di Valute del Paniere come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Finale;

S_i indica il Prezzo di Riferimento della relativa Coppia di Valute del Paniere come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale;

w_i indica il peso per ogni Valuta del Paniere come indicato nella colonna "peso" della Tabella 1 dell'Allegato 1.

Paniere di Valute di Paesi Emergenti indica il paniere formato dalle valute straniere (ognuna una **Valuta del Paniere**) elencate nella Tabella 1 dell'Allegato 1.

Data di Osservazione Finale indica 16 giugno 2015, soggetta a rettifica in funzione della *Following Business Day Convention*.

Data di Osservazione Iniziale indica 30 giugno 2010, soggetta a rettifica in funzione della *Following Business Day Convention*.

Prezzo di Riferimento è indicato nella Tabella 2 dell'Allegato 1.

18. Disposizioni su Obbligazioni Zero Coupon: Non applicabile

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

(Condition 5)

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 19. | Disposizioni relative a Obbligazioni <i>Index-Linked Interest</i> / altro: | Non applicabile |
| 20. | Disposizioni su Obbligazioni con Doppia Valuta/con Valute Multiple: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

- | | | |
|-----|---|--|
| 21. | Rimborso opzionale dell'Emittente (Call):
(Condition 6(c)) | Non applicabile |
| 22. | Rimborso opzionale del Portatore delle Obbligazioni(Put):
(Condition 6 (d)) | Non applicabile |
| 23. | Importo di rimborso finale di ciascuna Obbligazione:
(Condition 6(a)) | Rimborso alla pari |
| 24. | Importo di Rimborso Finale per ciascuna Obbligazione nei casi in cui l'importo di rimborso finale sia legato ad indici o ad altre variabili: | Non applicabile |
| 25. | Titoli Rateali(Condition 6(a)): | Non applicabile |
| 26. | Importo rimborso anticipato: | Si |
| | (i) Importo di rimborso anticipato (in caso di rimborso per ragioni fiscali, o in seguito a un Evento di Default o in caso di evento di forza maggiore):
(Condition 6(b), Condition 10 e Condition 6(h)) | Nel caso di rimborso anticipato per motivi fiscali, qualora si verifichi un evento di forza maggiore o una causa di risoluzione, l'importo complessivo pagabile dall'Emittente come capitale e interessi relativamente alle Obbligazioni sarà pari all'importo che l'Agente per il Calcolo, nella propria e assoluta discrezionalità e buona fede, determina essere il valore di mercato delle Obbligazioni immediatamente prima della data alla quale si verifica tale rimborso anticipato, ridotto come determinato dall'Agente per il Calcolo per comprendere le spese e i costi ragionevoli dell'Emittente relative alle operazioni di liquidazione di sottostanti e/o di copertura e finanziamento. |
| | (ii) Altre disposizioni per il rimborso:
(Condition 6(i)) | Non applicabile |

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

- | | |
|-----|---------------------------------------|
| 27. | Forma dei Titoli:
(Condition 1(a)) |
|-----|---------------------------------------|

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

	(i)	Forma dei Titoli:	Al portatore
	(ii)	Titoli al Portatore scambiabili con i Nominativi:	No
28.		Nuovo Titolo Globale:	Non applicabile
29.		Se emesso al portatore:	
	(i)	Inizialmente rappresentato da un Titolo Globale Temporaneo o un Titolo Globale Permanente:	Titolo Globale Temporaneo
	(ii)	Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente e/o Titoli Definitivi e/o Titoli Registrati: (<i>Condition 1(a)</i>)	Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente, il quale è scambiabile con un Titolo Definitivo solo nelle limitate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.
	(iii)	Titolo Globale Permanente scambiabile ad opzione del portatore con Titoli Definitivi e/o Titoli Registrati:	No
	(iv)	Cedole da allegare ai Titoli Definitivi:	Sì
	(v)	Talloncini per future Cedole da allegare ai Titoli Definitivi:	No
	(vi)	(a) Titoli definitivi con stampa protetta:	Sì
		(b) Se la risposta alla domanda (a) è sì, verranno utilizzate lastre incise in acciaio?:	Sì
	(vii)	Titoli Definitivi in formato ICMA o del successore:	Sì
	(viii)	L'Emittente o il Portatore dei Titoli sono tenuti a sostenere i costi della stampa protetta:	Emittente
30.		Data di Scambio per lo scambio di un Titolo Globale Temporaneo:	Non prima che siano decorsi 40 giorni dalla Data di Emissione
31.		Pagamenti: (<i>Condition 8</i>)	
	(i)	Metodo di pagamento:	Euroclear e Clearstream, Lussemburgo
	(ii)	Giorno Rilevante del Centro Finanziario:	TARGET2
	(iii)	Giorno Lavorativo locale indicato per il pagamento dei Titoli Globali	Sì

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

32.	Titoli Parzialmente Pagati: (<i>Condition 1</i>)	Non applicabile
33.	Ridenominazione: (<i>Condition 9</i>)	Non applicabile
	(i) Ridenominazione	Non applicabile
	(ii) Scambio:	Non prima che siano decorsi 40 giorni dalla Data di Emissione
34.	Altre condizioni definitive:	Non applicabile

DISTRIBUZIONE

35.	(i) Se sindacata, nomi, indirizzi e impegni di sottoscrizione del/dei <i>Dealer/Lead Manager</i> :	Non applicabile
	(ii) Se sindacata, nomi, indirizzi e impegni di sottoscrizione di altri eventuali <i>Dealer / Manager</i> :	Non applicabile
	(iii) Data del <i>Subscription Agreement</i> :	Non applicabile
	(iv) Eventuale <i>Stabilising Manager</i> :	Non applicabile
36.	Se non sindacata, nome ed indirizzo del <i>Dealer</i> :	<p>HSBC Bank plc, 8 Canada Square, Londra, E14 5HR (il "Dealer").</p> <p>MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il "Responsabile del Collocamento" ai sensi dell'articolo 93 bis del TUF n. 58 del 1998); Banca Monte dei Paschi S.p.A. e Banca Antonveneta S.p.A. (i "Collocatori"), ed insieme al Dealer, il ("Consorzio di Vendita") hanno concordato di collocare sino a EUR 18.000.000 in Valore Nominale di Obbligazioni. Tali Obbligazioni saranno collocate presso gli investitori ad un prezzo pari al 100% del loro Valore Nominale.</p>

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

37. Commissioni e concessioni totali: Il Dealer (HSBC Bank plc) ha accettato di mettere le Obbligazioni a disposizione dei Collocatori ad un prezzo pari al 100% del valore nominale complessivo delle Obbligazioni. I Collocatori, di conseguenza, riceveranno con un pagamento in contanti, una commissione di collocamento pari al 1,848% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni da essi collocate.
- Inoltre, il Responsabile del Collocamento riceverà commissioni di strutturazione pari allo 0,462% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni.
- Pertanto, le commissioni di strutturazione e costi complessivi effettivamente previsti in relazione alle Obbligazioni saranno pari al 2,31%, e tale ammontare sarà implicito nel prezzo di offerta delle Obbligazioni medesime (e quindi a carico dell'investitore).
38. Limitazioni alla vendita: Regole *TEFRA D*
- Stati Uniti d'America: Le Obbligazioni non possono essere offerte o vendute all'interno degli Stati Uniti d'America né per conto o a beneficio di *U.S. Person* (come definiti nella *Regulation S*).
- Offerta Non Esente: Un'offerta di Obbligazioni può essere effettuata in Italia dal *Consorzio di Vendita* esclusivamente ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva sui Prospetti, ("**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") nel periodo a partire dal 5 maggio 2010 (incluso) e fino al 24 giugno 2010 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**").
- Altro: Si vedano i successivi paragrafi da 25 a 36 della Parte B. Non applicabile
39. Stabilizzazione: Non applicabile

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

**CONFERMATO DA
HSBC BANK PLC**

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

F.to: -----

Firmatario autorizzato

Data: 4 maggio 2010

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE

- | | | |
|------|-------------------------------|-----------------|
| (i) | Quotazione: | Non applicabile |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | Non applicabile |

2. RATING

Rating: Al debito a lungo termine di HSBC Bank è stato assegnato il rating:

S&P:	AA
Moody's:	Aa2

Alle Obbligazioni non è stato assegnato uno specifico rating

3. AVVISI

La Financial Services Authority del Regno Unito ha fornito alla Consob un certificato di approvazione che dichiara che il Prospetto è stato redatto in conformità alla Direttiva sui Prospetti.

4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Eccezione fatta per i casi descritti nella sezione "*Subscription and Sale*" del Prospetto, limitatamente alle informazioni in possesso dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Obbligazioni ha un interesse materiale nell'offerta.

Il Responsabile del Collocamento ed i Collocatori si trovano, in relazione al collocamento, in una posizione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in quanto fanno parte del medesimo gruppo bancario (Gruppo Montepaschi), ed a causa degli interessi che gli stessi hanno nel collocamento delle Obbligazioni.

Il Responsabile del Collocamento agisce inoltre come strutturatore e controparte nel contratto di copertura stipulato dall'Emittente relativamente alle Obbligazioni. Il Responsabile del Collocamento riceverà una commissione di strutturazione pari allo 0,462% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni; inoltre, i Collocatori riceveranno una commissione di collocamento pari al 1,848% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni. Tutti i costi/commissioni sopra evidenziati sono impliciti nel Prezzo di Offerta delle Obbligazioni (e quindi a carico dell'investitore).

Si noti che De@IDone Trading è un Internalizzatore Sistemático gestito e organizzato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.. Si noti inoltre che MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce in qualità di negoziatore esclusivo e di *market maker* su De@IDone Trading.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo per le Obbligazioni ed è quindi responsabile delle determinazioni e dei calcoli relativi alle Obbligazioni. Di conseguenza, potenziali

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

conflitti di interesse potrebbero sorgere tra gli interessi dell'Emittente e gli interessi dei portatori delle Obbligazioni.

5. **RAGIONI DEI PROVENTI NETTI STIMATI E DELLE SPESE TOTALI**

(i) Ragioni dell'offerta: Non è necessario fornire informazioni.

(ii) Stima proventi netti: Non è necessario fornire informazioni.

(iii) Spese complessive stimate: Non è necessario fornire informazioni.

6. *Solo per Obbligazioni a tasso fisso* – **RENDIMENTO** Non Applicabile

7. *Solo per Obbligazioni a Tasso Variabile* – **TASSI DI INTERESSE STORICI**

Non applicabile

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

8. **Solo per Obbligazioni Index-Linked, Equity-Linked o Obbligazioni legate ad altre variabili - PERFORMANCE DEGLI INDICI/FORMULE/ALTRE VARIABILI, SPIEGAZIONE DEGLI EFFETTI SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI COLLEGATI E ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE**

Qualora la Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti sia pari a zero o negativa, il Portatore delle Obbligazioni percepirà soltanto una Cedola Fissa e nessuna Cedola Variable. In tal caso il rendimento annuale lordo e netto (assumendo che l'imposta sostitutiva sia pari al 12,5%) delle Obbligazioni sarà rispettivamente pari a 0,556% e 0,486%.

Qualora la Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti sia positiva, il Portatore delle Obbligazioni percepirà una Cedola Fissa e una Cedola Variable. Assumendo, solo a fini esemplificativi, che la Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti sia discretamente positiva e pari a 7,40%, il rendimento annuale lordo e netto (assumendo che la ritenuta fiscale sia del 12,5%) delle Obbligazioni sarà rispettivamente pari a 2,819% e 2,477%. Assumendo, solo a fini esemplificativi, che la Performance del Paniere di Valute di Paesi Emergenti è maggiormente positiva e pari a 11,60%, il rendimento annuale lordo e netto (assumendo che la ritenuta fiscale sia del 12,5%) delle Obbligazioni sarà pari rispettivamente a 4,020% e 3,541%.

GLI INVESTITORI DOVREBBERO TENERE PRESENTE CHE (I) I RENDIMENTI E GLI ESEMPI DI CUI SOPRA SONO FORNITI UNICAMENTE A SCOPO ILLUSTRATIVO E NON COSTITUISCONO ALCUNA GARANZIA PER LA PERFORMANCE FUTURA DELLE OBBLIGAZIONI, (II) I RISULTATI QUIVI CONTENUTI SONO FORNITI SOLO A SCOPO ILLUSTRATIVO E NON RIFLETTONO I RISULTATI STORICI E NON RAPPRESENTANO I VALORI ATTESI PER RISULTATI FUTURI (III) I TASSI DI CAMBI DELLE VALUTE STRANIERE CHE COSTITUISCONO IL PANIERE DI VALUTE DI PAESI EMERGENTI POTREBBERO VARIARE DURANTE LA VITA DELLE OBBLIGAZIONI, IL CHE POTREBBE AVERE UN EFFETTO SUGLI ESEMPI DEI RENDIMENTI FORNITI NEL PRESENTE DOCUMENTO.

9. **Solo per Obbligazioni con doppia valuta/valute multiple - PERFORMANCE DEI TASSI CAMBIO E SPIEGAZIONE DEGLI EFFETTI SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI COLLEGATI**

Non applicabile

INFORMAZIONI OPERATIVE

(A)	Codice ISIN:	XS0505429802
10.	<i>Common Code:</i>	050542980
11.	CUSIP:	Non applicabile

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

12.	I Nuovi Titoli Globali devono essere assegnati in modo da avere i requisiti necessari per Eurosystem:	Non applicabile
13.	Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear e Clearstream, Luxembourg e relativi numeri di identificazione:	Nessuno
15.	Consegna:	Consegna a fronte del pagamento
16.	Procedure di regolamento:	Titolo a Medio Termine
17.	Eventuali Agenti di Pagamento aggiuntivi:	Non applicabile
18.	Depositario comune:	HSBC Bank plc
19.	Banca Agente / Agente per il Calcolo:	HSBC Bank plc
	- E' l'Agente per il Calcolo ad effettuare i calcoli?	Si
	- Se no, identificare l'agente per il calcolo:	Non applicabile
20.	Avvisi: (<i>Condition 14</i>)	Si veda la <i>Condition 13</i> – Parte B del Base Prospectus
21.	Città in cui deve avere sede l'ufficio specificato del <i>Registrar</i> : (<i>Condition 12</i>)	Non applicabile
22.	Altri Termini e Condizioni Rilevanti:	Non applicabile
23.	Altre Condizioni Definitive:	Non applicabile
24.	Considerazioni ERISA:	Non applicabile

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

25.	Prezzo di Offerta:	Il Prezzo di Emissione.
		Sulla base (i) del valore della componente obbligazionaria, (ii) del valore della componente derivativa e (iii) delle commissioni di strutturazione del Responsabile del Collocamento e (iv) delle commissioni di collocamento per ogni Distributore, il Prezzo di Offerta delle Obbligazioni può essere scomposto come segue:
		Valore della componente obbligazionaria:

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

90,17%

Valore della componente

derivativa: 7,52%

Commissioni di collocamento: 1,848%

Commissioni di strutturazione: 0,462%

Prezzo di Offerta: 100,00%

I valori che precedono sono calcolati alla data del 26 Aprile 2010.

- | | | |
|-----|--|---|
| 26. | Condizioni a cui è soggetta l'offerta: | Non applicabile |
| 27. | Descrizione della procedura di richiesta: | <p>Il potenziale investitore dovrebbe rivolgersi ai Collocatori nel corso del Periodo di Offerta. Il potenziale investitore sottoscriverà le Obbligazioni in conformità agli accordi esistenti tra i Collocatori e la propria clientela in relazione alla sottoscrizione di titoli, e non direttamente con l'Emittente o il <i>Dealer</i>.</p> <p>I soggetti interessati all'acquisto di Obbligazioni dovrebbero consultarsi con i propri consulenti finanziari. Qualora un investitore di qualunque giurisdizione diversa dall'Italia desideri acquistare Obbligazioni, deve (a) essere al corrente del fatto che le vendite nella propria giurisdizione potrebbero non essere consentite; e (b) contattare il proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario per ulteriori informazioni.</p> |
| 28. | Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso dell'importo in eccesso versato dai richiedenti: | Non applicabile |
| 29. | Dettagli dell'importo minimo e/o massimo della richiesta: | investimento minimo per investitore pari a EUR1.000 |
| 30. | Dettagli riguardanti il metodo e le scadenze per il completamento del pagamento e la consegna delle Obbligazioni: | <p>I Collocatori comunicheranno agli investitori le modalità di regolamento relative alle Obbligazioni.</p> <p>I pagamenti relativi all'acquisto delle</p> |

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

Obbligazioni saranno effettuati presso i Collocatori in conformità agli accordi esistenti tra i Collocatori ed i propri clienti relativamente alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, come predisposti dai Collocatori.

31. Modalità e data di divulgazione dei risultati dell'offerta:

L'ammontare finale dell'emissione sarà reso noto al termine del Periodo di Offerta.

Copia delle presenti Condizioni Definitive sarà depositata presso la FSA del Regno Unito e presso la Consob. Un avviso ai sensi della *UK Prospectus Rule 2.3.2(2)* circa l'Ammontare Nominale Complessivo delle Obbligazioni sarà (i) inviato all'ente incaricato della messa a disposizione del pubblico dei documenti da depositare presso la FSA e (ii) pubblicato alla o intorno alla Data di Emissione in conformità al metodo di pubblicazione descritto nella *Prospectus Rule 3.2.4(2)*.

L'Ammontare Nominale Complessivo verrà comunicato dal Responsabile del Collocamento su mpscapitalservices.it entro cinque Giorni Lavorativi dalla fine del Periodo di Offerta.

32. Procedura per l'esercizio di diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile

33. Categorie di potenziali investitori a cui siano offerte le Obbligazioni e se alcune tranche siano state riservate a determinati paesi:

I Collocatori effettueranno l'offerta in Italia a soggetti residenti nella Repubblica Italiana sulla base delle presenti Condizioni Definitive e nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili. In altri Stati dell'Area Economica Europea, l'offerta può essere effettuata solo al ricorrere di una o più delle esenzioni previste dalla Direttiva Prospetti, come recepita in tali Stati.

34. Procedura di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e dell'indicazione se la negoziazione possa avere inizio prima della notifica:

Non applicabile

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

- | | | |
|-----|--|--|
| 35. | Importo di spese e imposte specificamente imputate al sottoscrittore o all'acquirente: | Non applicabile |
| 36. | Nome(i) e indirizzo(i), se noto all'Emittente, dei Collocatori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta. | Si veda la precedente parte A, paragrafo 36. |

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

Allegato 1

Tabella 1

i	Valuta del Paniere	Coppie di Valute del Paniere	Peso
1	Rupia indiano	INR e EUR	1/6
2	Peso Messicano	MXN e EUR	1/6
3	Rand Sudafricano	ZAR e EUR	1/6
4	Rublo russo	RUB e EUR	1/6
5	Dollaro Taiwanese	TWD e EUR	1/6
6	Lira Turca	TRY e EUR	1/6

Tabella 2

Coppie di Valute del Paniere	Prezzo di Riferimento
INR e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio dell'INR/EUR (espresso come il numero di INR per EUR 1.00), come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e alla Data di Osservazione Finale, utilizzando il tasso di cambio di riferimento dell'Euro per valute straniere come aggiornato approssimativamente alle 12.30 ore di Mumbai e come pubblicato sulla pagina Reuters RBIB.
MXN e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio MXN/EUR (espresso come il numero di MXN per EUR 1.00), come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e la Data di Osservazione Finale, utilizzando il tasso di cambio di riferimento dell'Euro per valute straniere come aggiornato approssimativamente alle 14:15 ore di Francoforte e pubblicato sulla pagina Reuters ECB37.
ZAR e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio ZAR/EUR (espresso come il numero di ZAR per EUR 1.00), come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e la Data di Osservazione Finale, utilizzando il tasso di cambio di riferimento dell'Euro per valute straniere come aggiornato approssimativamente alle 14.15 ore di Francoforte e pubblicato sulla pagina Reuters ECB37

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

RUB e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio EUR/RUB (espresso come il numero di RUB per EUR 1.00) come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e la Data di Osservazione Finale, e calcolato come il prodotto tra 1 diviso per EUR/USD moltiplicato per 1 diviso per USD/RUB. Il tasso di cambio EUR/USD sarà pubblicato sulla pagina Reuters ECB37 approssimativamente alle 14:15 ore di Francoforte. Il tasso di cambio USD/ RUB sarà il tasso pubblicato sulla pagina Reuters EMTA come aggiornato approssimativamente alle 13.30 ore di Mosca.
TWD e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio EUR/TWD (espresso come il numero di TWD per EUR 1.00) come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e la Data di Osservazione Finale, e calcolato come il prodotto tra 1 diviso per EUR/USD moltiplicato per 1 diviso per USD/TWD. Il tasso di cambio EUR/USD sarà il tasso pubblicato sulla pagina ECB37 approssimativamente alle 14:15 ore di Francoforte. Il tasso di cambio USD/TWD sarà il tasso delle 11:00 ore di Taipei pubblicato sulla pagina Reuters TAIFX1.
TRY e EUR	Si intende 1 diviso per il tasso di cambio TRY/EUR (espresso come il numero di TRY per EUR 1.00), come osservato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Osservazione Iniziale e alla Data di Osservazione Finale, utilizzando il tasso di cambio di riferimento come aggiornato approssimativamente alle 14:15 pm ore di Francoforte e pubblicato alla pagina Reuters ECB37

Qualora, alla Data di Osservazione Iniziale o alla Data di Osservazione Finale, a seconda dei casi, si verificasse un Evento di Turbativa del Mercato, o qualora una delle Pagine Reuters sopramenzionate non esistesse alla relativa Data di Osservazione Iniziale o alla Data di Osservazione Finale, o non pubblicasse uno dei tassi di cambio, per qualsiasi motivo, la determinazione del Prezzo di Riferimento per la Coppia di Valute del Paniere interessata dall'evento verrà posticipata al Giorno Lavorativo successivo al Giorno Lavorativo in cui l'Evento di Turbativa del Mercato ha cessato di verificarsi, ovvero in cui la pagina Reuters ci sia o il relativo tasso di cambio sia pubblicato, a seconda dei casi, a meno che l'Evento di Turbativa del Mercato, o la cessazione o mancata pubblicazione della Pagina Reuters continui per cinque Giorni Lavorativi successivi, a seconda dei casi, alla Data di Osservazione Iniziale e/o alla Data di Osservazione Finale. In tal caso, il Prezzo di Riferimento del Paniere di Coppie di Valute verrà determinato dall'Agente per il Calcolo.

Ai fini del Prezzo di Riferimento “**Giorno Lavorativo**” significa il giorno in cui le banche commerciali e i mercati di cambi stranieri effettuano pagamenti e sono aperti per la loro normale attività (comprese le trattative in valuta straniera e depositi in valuta straniera) nel centro finanziario principale per la relativa valuta straniera.

Definizioni

I seguenti termini hanno il significato di seguito specificato:

Per **INR** si intende la valuta legale della Repubblica dell'India.

Per **MXN** si intende la valuta legale del Messico.

I potenziali investitori sono pregati di considerare che la presente è una traduzione preparata dall'Emittente per loro comodità, dall'inglese all'italiano, delle Condizioni Definitive originali relativi ai titoli e che, nell'eventualità di discordanze tra la traduzione in lingua italiana e l'originale in lingua inglese, prevarrà il testo originale.

Per **Evento di Turbativa del Mercato** si intende, con riferimento ad ogni valuta osservata separatamente, il verificarsi di un evento al di fuori del controllo delle parti alla Data di Osservazione Iniziale o alla Data di Osservazione Finale, come applicabile, che potrebbe precludere il calcolo, la sospensione o la limitazione della pubblicazione del relativo tasso di cambio.

Per **RUB** si intende la valuta legale della Federazione Russa

Per **TWD** si intende la valuta legale del Taiwan

Per **TRY** si intende la valuta legale della Repubblica della Turchia

Per **USD** si intende la valuta legale degli Stati Uniti d'America

Per **ZAR** si intende la valuta legale del Sud Africa