

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 traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms redatti ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base ed in ogni relativo supplemento e documentazione di offerta di seguito individuata.

Condizioni Definitive del 30 aprile 2012



NATIXIS

Programma di "*Medium Term Notes and other Debt Instruments*"

per Euro 45.000.000.000

SERIE N.: 902

TRANCHE N.: 1

Fino a Euro 80.000.000 di *Fixed Rate Interest to Index Linked Interest Notes* legate a un Paniere di Azioni (Nome Commerciale: "Natixis Memory CASSH 2018") con scadenza giugno 2018

Emessi da NATIXIS (l'"Emittente")

NATIXIS in qualità di Dealer

PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento si considereranno definiti come tali ai fini delle Condizioni (le “**Condizioni**”) indicate nel Prospetto di Base dell’8 dicembre 2011 e nei supplementi del Prospetto di Base del 15 dicembre 2011, del 27 febbraio 2012 e del 4 aprile 2012, che costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE come modificata (che include le modifiche apportate dalla Direttiva 2010/73/UE (la “**Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010**”) nella misura in cui tali modifiche siano state attuate in uno Stato Membro rilevante dello Spazio Economico Europeo)) (la “**Direttiva Prospetti**”). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell’Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, come modificato ed integrato. L’informativa completa sull’Emittente e sull’offerta dei Titoli è disponibile soltanto sul presupposto della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come modificato ed integrato. Il Prospetto di Base e i relativi supplementi sono disponibili per consultazione presso la sede dell’Agente Fiscale o di ciascuno degli Agenti per i Pagamenti ed è possibile ottenerne copia presso la sede di NATIXIS al 47, quai d’Austerlitz, 75013 Parigi, Francia.

1	(i) Emittente:	NATIXIS
	(ii) Tipo di Titolo:	Titolo (<i>Note</i>) di diritto inglese
2	(i) Numero della Serie:	902
	(ii) Numero della <i>Tranche</i> :	1
3	Valute o Valuta Specifica:	EURO (“Euro”)
4	Importo Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione:	
	(i) Serie:	Fino a Euro 80.000.000
	(ii) <i>Tranche</i> :	Fino a Euro 80.000.000
5	Prezzo di Emissione:	100% dell’Importo Nominale Complessivo (le Commissioni di Gestione, le Commissioni di Vendita – entrambe di seguito definite al paragrafo

		47 – il valore della componente derivativa ed il valore della componente obbligazionaria, concorrono al Prezzo di Emissione come segue: Valore della componente obbligazionaria: 88,13% Valore della componente derivativa: 7,37% Commissioni di Vendita: 3,60% Commissioni di Gestione: 0,90%)
6	(i) Taglio o Tagli Specifici:	Euro 1.000
	(ii) Importo di Calcolo:	Euro 1.000
7	(i) Data di Emissione:	29 giugno 2012
	(ii) Data di Decorrenza degli Interessi:	Data di Emissione
8	Data di Scadenza:	29 giugno 2018
9	Base degli Interessi:	4,60% Tasso Fisso e Interessi Indicizzati (<i>Index Linked Interest</i>) (ulteriori dettagli sono indicati nel prosieguo)
10	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari
11	Modifica della Base degli Interessi o della Base di Rimborso/Pagamento:	Si vedano i paragrafi 15 e 18 che seguono
12	Opzioni Put/Call:	Non Applicabile
13	(i) <i>Status</i> dei Titoli:	<i>Senior</i>
	(ii) Date delle autorizzazioni societarie per l'emissione dei Titoli:	Decisione del 26 aprile 2012 di un soggetto debitamente autorizzato che agisce ai sensi delle delibere del Consiglio di Gestione (<i>Conseil d'Administration</i>) adottata il 22 febbraio 2012
14	Metodo di distribuzione:	Non sindacato

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI DA PAGARE

15	Disposizioni per i Titoli a Tasso Fisso:	Applicabili dalla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) al 29 giugno 2013 (escluso).
	(i) Tasso/i di Interesse:	4,60% annuo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi Specificata, come definita al paragrafo 15 (ii) che segue.
	(ii) Data o Date di Pagamento degli Interessi Specificate:	29 giugno 2013 rettificata in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (<i>Following Busines Day Convention</i>)
	(iii) Importo/i della Cedola Fissa:	Euro 46 per Importo di Calcolo
	(iv) Importo o Importi Parziali:	Non Applicabile
	(v) Base di Calcolo:	Act/Act, Non rettificata (<i>Unadjusted</i>)
	(vi) Date di Determinazione:	Non Applicabile
	(vii) Altri termini relativi al metodo di calcolo	Non Applicabile

degli interessi per i Titoli a Tasso Fisso:

- | | | |
|-----------|---|--|
| 16 | Disposizioni per i Titoli a Tasso Variabile: | Non Applicabile |
| 17 | Disposizioni per i Titoli <i>Zero Coupon</i>: | Non Applicabile |
| 18 | Disposizioni per i Titoli con Interessi Indicizzati (<i>Index-Linked Interest Note</i>)/altri <i>variable-linked interest Note</i>: | Applicabile |
| | (i) Indice/Formula/altra variabile [(anche su importi scaduti dopo la Data di Scadenza o la data stabilita per il rimborso anticipato)]: | Si veda il paragrafo 18 unitamente al paragrafo 37 che segue |
| | (ii) Parte responsabile del calcolo del o dei Tassi di Interesse e/o del o degli Importi di Interessi (se diversa dall'Agente per il Calcolo): | Non Applicabile |
| | (iii) Disposizioni per la determinazione della Cedola dove il calcolo avviene con riferimento all'Indice e/o alla Formula e/o ad altra variabile: | In base al paragrafo 37 che segue, il Tasso di Interesse relativo all'Importo di Interessi pagabile ad ogni Data di Pagamento degli Interessi Specificata di cui al paragrafo 18 (vii) che segue sarà pari a:

a) se il Livello Finale dell'Indice con la <i>Performance</i> Più Bassa alla Data di Valutazione (come definita al paragrafo 37 (xviii) che segue) immediatamente prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Specificata è maggiore di o pari al suo Livello Barriera:

$(5,00\% \times n) - \text{Cedola Snowball}$

O (ma non e)

b) se il Livello Finale dell'Indice con la <i>Performance</i> Più Bassa alla Data di Valutazione immediatamente prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Specificata è inferiore al suo Livello Barriera: 0,00 (zero)%. |
- A scopo di chiarimento, l'Importo di Interessi pagabile ad una Data di Pagamento degli Interessi Specificata in relazione a ciascun Titolo con Taglio Specifico di Euro 1.000 sarà pari a:
- a) se il Livello Finale dell'Indice con la *Performance* Più Bassa alla Data di Valutazione immediatamente prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Specificata è maggiore di o pari al suo Livello Barriera:

Importo di Calcolo x [(5,00% x n) – Cedola
Snowball]

O (ma non e)

b) se il Livello Finale dell'Indice con la *Performance* Più Bassa in relazione alla Data di Valutazione immediatamente prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Specificata è inferiore al suo Livello Barriera: Euro 0,00 (zero), ossia non sarà pagato alcun Importo di Interessi.

(iv) Data/e di Determinazione degli Interessi:	Qualsiasi Data di Valutazione (come definita al paragrafo 37 (xviii) che segue)
(v) Disposizioni per determinare la Cedola dove il calcolo con riferimento all'Indice e/o alla Formula e/o altra variabile è impossibile o impraticabile o altrimenti sospeso:	Si veda il paragrafo 37 che segue
(vi) Periodo/i di Interessi:	Il periodo che inizia alla Data di Pagamento degli Interessi Specificata come definita al precedente paragrafo 15 (ii) (inclusa) e che termina alla prima Data di Pagamento degli Interessi Specificata indicata al paragrafo 18 (vii) che segue (esclusa) e ogni periodo successivo che inizia a una Data di Pagamento degli Interessi Specificata come definita al seguente paragrafo 18 (vii) (inclusa) e termina alla Data di Pagamento degli Interessi Specificata immediatamente successiva (esclusa).
(vii) Data o Date di Pagamento degli Interessi Specificate:	In base al paragrafo 18 (iii) che precede e il paragrafo 37 che segue: 29 giugno 2014, 29 giugno 2015, 29 giugno 2016, 29 giugno 2017 e la Data di Scadenza, rettificata secondo la Convenzione del Giorno Lavorativo indicata al paragrafo 18 (viii) che segue, ma senza rettifiche dell'Importo di Interessi.
(viii) Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (<i>Following Business Day Convention</i>)
(ix) Centro/i di Affari (<i>Condizione 5(k)</i>):	Non Applicabile
(x) Tasso di Interesse Minimo:	0,00 (zero)%
(xi) Tasso di Interesse Massimo:	Non Applicabile
(xii) Base di Calcolo:	Non Applicabile
19 Disposizioni per Titoli a Doppia Valuta:	Non Applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

20	Rimborso a scelta dell'Emittente:	Non Applicabile
21	Rimborso a scelta dei Portatori dei Titoli:	Non Applicabile
22	Importo del Rimborso Finale di ciascun Titolo:	Euro 1.000 per Importo di Calcolo
23	Importo del Rimborso Anticipato:	
	(i) Importo/i del Rimborso Anticipato per Importo di Calcolo (in relazione ai Titoli di Diritto Inglese) o in importo nominale (in relazione ai Titoli di Diritto Francese) pagabili al momento del rimborso per motivi fiscali (Condizione 6(b)) o al verificarsi di un Evento di Inadempimento (Condizione 10(a) Titoli <i>Senior</i>) o in caso di rimborso per illegalità (Condizione 6(j)) o altro rimborso anticipato e/oil metodo di calcolo degli stessi (se richiesto o se diverso da quello indicato nelle Condizioni):	Come indicato nella Condizione 21(a)
	(ii) Rimborso per motivi fiscali consentito in giorni diversi dalle Date di Pagamento degli Interessi (Condizione 6(b)):	Si
	(iii) Le Cedole non maturate diventeranno invalide all'atto del rimborso anticipato (Condizione 7(g)):	Si

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

24	Forma dei Titoli/Certificati:	Titoli al Portatore
	Titolo/Certificato Globale Temporaneo o Permanente:	Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale permanente, che è scambiabile con Titoli Definitivi nella circostanze limitate specificate nel Titolo Globale permanente
	Forma dei Titoli Dematerializzati:	Non Applicabile
	Agente per la Registrazione:	Non Applicabile
	Certificato Globale Temporaneo:	Non Applicabile
25	Nuovo Titolo Globale (<i>New Global Note</i>):	No
26	Centro o Centri Finanziari (<i>Condizione 7(i)</i>) o altre disposizioni speciali relative alle Date di Pagamento:	Non Applicabile
27	Cedole di affogliamento per future Cedole o Ricevute da allegare a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di	Non Applicabile

	affogliamento):	
28	Dettagli relativi ai Titoli Parzialmente Pagati (<i>Partly Paid Notes</i>):	
	Importo di ciascun pagamento comprensivo del Prezzo di Emissione e data in cui ciascun pagamento deve essere effettuato ed eventuali conseguenze del mancato pagamento, incluso ogni eventuale diritto dell'Emittente di rifiutare il pagamento dei Titoli e degli interessi dovuti per il ritardato pagamento:	Non Applicabile
29	Dettagli relativi ai Titoli con Rimborso Rateizzato (<i>Instalment Notes</i>):	
	Importo di ciascuna rata, data in cui deve essere effettuato ciascun pagamento:	Non Applicabile
30	Disposizioni su ridenominazione, rinominalizzazione e riconvenzionamento:	Non Applicabile
31	Disposizioni sul consolidamento:	Si applicano le disposizioni della Condizione 14
32	Acquisto e annullamento:	Non Applicabile
33	Rappresentanza dei portatori dei Titoli di Diritto Francese - Masse:	Non Applicabile
34	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Azioni (azione unica):	Non Applicabile
35	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Indici (indice unico):	Non Applicabile
36	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati ad Azioni (paniere di azioni):	Non Applicabile
37	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati a Indici (paniere di indici):	Applicabile
	(i) Indice:	Si veda la tabella di cui all'Allegato 1 accluso al presente documento
	(ii) Ponderazioni:	Non Applicabile
	(iii) <i>Sponsor</i> dell'Indice:	Si veda la tabella di cui all'Allegato 1 accluso al presente documento
	(iv) Borsa/e:	Si veda la definizione nella Condizione 21
	(v) Borsa o Borse Correlate:	Si veda la definizione nella Condizione 21
	(vi) Valutazione Separata:	Applicabile
	(vii) Livello Iniziale:	Si veda la definizione nella Condizione 21 ovvero, il livello di tale Indice come determinato dall'Agente per il Calcolo all'Ora di Valutazione della Data di Esercizio (<i>Strike Date</i>). L'Emittente pubblicherà, non appena possibile dopo la determinazione del Livello Iniziale (come precedentemente definito), un avviso indicante

tale livello così determinato. Tale avviso potrà essere visionato sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com).

(viii)	Livello Barriera:	Indica, in relazione ad un Indice, il 115% del suo Livello Iniziale
(ix)	<i>Performance</i> del Paniere:	Non Applicabile
(x)	<i>Performance</i> dell'Indice:	In relazione ad un Indice e ad una Data di Valutazione, un tasso espresso come percentuale determinata dall'Agente per il Calcolo secondo la seguente formula (arrotondata alle quattro cifre decimali più prossime, e 0,00005 sarà arrotondato per eccesso):
		$\frac{\text{Livello Finale}}{\text{Livello Iniziale}}$
		Dove:
		Livello Finale indica il livello di tale Indice come determinato dall'Agente per il Calcolo all'Ora di Valutazione della relativa Data di Valutazione, fermo restando che il Livello Finale indica il Prezzo di Regolamento (<i>Settlement Price</i>) relativamente ad un Indice come determinato dall'Agente per il Calcolo alla Data di Valutazione laddove tale data cada nella Data di Regolamento (<i>Settlement Date</i>) per tale Indice;
		Livello Iniziale come definito al precedente paragrafo 37 (vii).
(xi)	Evento di <i>Knock-in</i> :	Non Applicabile
(xii)	Evento di <i>Knock-out</i> :	Non Applicabile
(xiii)	Evento di Rimborso Anticipato Automatico:	Non Applicabile
(xiv)	<i>Range Accrual</i> :	Non Applicabile
(xv)	Data di Esercizio (<i>Strike Date</i>):	29 giugno 2012
(xvi)	Periodo/i di Osservazione:	Non Applicabile
(xvii)	Date di <i>Averaging</i> :	Non Applicabile
(xviii)	Data/e di Valutazione:	15 giugno 2014, 15 giugno 2015, 15 giugno 2016, 15 giugno 2017, 15 giugno 2018.
(xix)	Numero o Numeri Specifici:	8 (otto) Giorni di Negoziazione Programmati
(xx)	Ora di Valutazione:	Si veda la definizione nella Condizione 21
(xxi)	Tasso di Cambio:	Non Applicabile
(xxii)	Monetizzazione:	Non Applicabile
(xxiii)	Modifiche legislative:	Non Applicabile
(xxiv)	Turbativa della Copertura:	Non Applicabile
(xxv)	Costo di Copertura Maggiorato:	Non Applicabile

(xxvi) Altre disposizioni:

Le seguenti definizioni sono aggiunte ovvero connesse alla Condizione 21(a)(A) “*Definizioni Generali*”:

“**n**” sarà collocato tra 1 e 5 in relazione a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Specificata come definita al paragrafo 18 (vii); e

“**Cedola Snowball**” indica, in relazione a una Data di Pagamento degli Interessi Specificata, la somma dell’Importo di Interessi già pagato a ciascuna delle precedenti Date di Pagamento degli Interessi Specificate, come definite al paragrafo 18 (vii).

Indice con la Performance Più Bassa indica, in relazione ad una Data di Valutazione, l’Indice con la *Performance Più Bassa* dell’Indice a tale Data di Valutazione, dove

Performance Più Bassa dell’Indice indica, in relazione ad una Data di Valutazione, la *Performance* dell’Indice numericamente minore come determinata dall’Agente per il Calcolo tra le *Performance* dell’Indice determinate in tale Data di Valutazione.

38	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati alle Materie Prime(materia prima unica):	Non Applicabile
39	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati alle Materie Prime (paniere di materie prime):	Non Applicabile
40	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati ai Fondi (fondo unico):	Non Applicabile
41	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati ai Fondi (paniere di fondi):	Non Applicabile
42	Ulteriori disposizioni applicabili ai Titoli Legati ai Dividendi:	Non Applicabile
43	Altre condizioni definitive:	Non Applicabile
44	Termini e Condizioni dell’Offerta: Condizioni alle quali è soggetta l’offerta:	Applicabile I Titoli saranno offerti nella Repubblica italiana nell’ambito di un’offerta pubblica.

A tali fini, è stato richiesto alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“*CSSF*”) di fornire all’autorità competente nella Repubblica italiana, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la “*CONSOB*”), un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base ed

i supplementi al Prospetto di Base sono stati redatti in conformità alla Direttiva Prospetti ed ai relativi provvedimenti di attuazione in Lussemburgo al fine di offrire i titoli nella Repubblica italiana. Il Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base sono stati passaportati, *inter alia*, nella Repubblica italiana in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. Inoltre, l'Emittente si riserva il diritto di depositare presso la CSSF una richiesta, per certi paesi dello Spazio Economico Europeo (lo "SEE"), di un certificato di approvazione del presente Prospetto di Base ai sensi dell'Art. 18 della Direttiva Prospetti e dell'Art. 19 della Legge lussemburghese del 10 luglio 2005, al fine di essere in grado di offrire in un'offerta pubblica i Titoli anche in tali paesi e/o di farli ammettere alla negoziazione in un mercato organizzato (nel significato di cui alla Direttiva 93/22/CEE) (il "Passaporto SEE"). Non è stato ottenuto alcun permesso speciale, necessariamente richiesto, che consenta ai Titoli di essere offerti o al Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base di essere distribuiti in una giurisdizione al di fuori dei paesi per i quali è possibile un Passaporto SEE ed uno specifico permesso non è stato ottenuto. L'Emittente può, a sua assoluta discrezione, decidere di volta in volta di notificare il presente Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base ad altri paesi dello SEE.

Il periodo di tempo, inclusa ogni eventuale modifica, in cui l'offerta sarà aperta e descrizione del processo di adesione:

L'offerta dei Titoli inizierà il 3 maggio 2012 e terminerà il 22 giugno 2012 (il "**Periodo di Offerta**") durante le ore lavorative dei Distributori, o alla diversa ora della precedente data che l'Emittente, d'intesa con il Responsabile del Collocamento (come di seguito definito al Paragrafo 8 della Parte B), eventualmente decidano a loro esclusiva e assoluta discrezione alla luce delle condizioni di mercato prevalenti.

I Titoli collocati a distanza ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. 28 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") saranno offerti durante il Periodo di Offerta. Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'azionabilità dei contratti stipulati tramite collocamento a distanza sono sospese per un periodo di sette giorni successivo alla firma degli stessi da parte degli investitori. Entro tale periodo

di tempo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al Distributore interessato senza dover pagare alcuna spesa o commissione. Di conseguenza, i Titoli collocati a distanza saranno offerti dal 3 maggio 2012 (incluso) al 15 giugno 2012 (incluso).

I potenziali investitori non saranno tenuti a stipulare accordi contrattuali direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.

Il Periodo di Offerta può essere interrotto in qualsiasi momento. In tal caso, dovrà essere pubblicato un avviso che informi gli investitori di tale interruzione prima della fine del Periodo di Offerta sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com), sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalervices.it) e sul sito *web* dei Distributori (www.mps.it, www.antonveneta.it, www.biverbanca.it).

L'Emittente si riserva il diritto di prorogare o chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta in qualsiasi momento, anche qualora il volume dell'Emissione non sia ancora stato raggiunto.

L'Emittente ha il diritto di annullare, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, l'emissione dei Titoli per qualsiasi ragione. In tal caso, l'Emittente non sarà tenuto a dichiarare i motivi di tale annullamento.

In tal caso sarà pubblicato un avviso che informi gli investitori di tale annullamento sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com), sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalervices.it) e sul sito *web* dei Distributori (www.mps.it, www.antonveneta.it, www.biverbanca.it).

A scopo di chiarimento, qualora siano state effettuate sottoscrizioni da un investitore potenziale e l'Emittente eserciti tale diritto, nessun potenziale investitore avrà il diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli e nessun importo gli verrà di conseguenza addebitato.

Dettagli dell'importo minimo e/o massimo di adesione:

Un Titolo con Taglio Specifico di Euro 1.000

Non vi sono criteri di riparto predefiniti. I Distributori adotteranno criteri di riparto che

garantiscono l'equo trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti tramite i Distributori durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'ammontare massimo dell'Offerta.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste di sottoscrizione superino l'importo dell'offerta destinata ai potenziali investitori, l'Emittente chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Dettagli del metodo e delle scadenze per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari:

Maniera e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:

Consegna contro pagamento

L'Emittente pubblicherà, non appena possibile dopo la fine del Periodo di Offerta, un avviso indicante i risultati dell'Offerta ed il numero di Titoli che saranno emessi. Tale avviso sarà pubblicato sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com). Il Responsabile del Collocamento pubblicherà, il prima possibile successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta (indicativamente 5 (cinque) Giorni Lavorativi dopo la chiusura del Periodo di Offerta), un avviso sostanzialmente equivalente sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it).

Categorie di potenziali investitori cui sono offerti gli strumenti finanziari:

I Titoli saranno offerti al pubblico nella Repubblica italiana tramite i Distributori, come di seguito individuati al Paragrafo 8 della Parte B (ciascuno un "Distributore" e congiuntamente i "Distributori").

I Distributori non offriranno i Titoli in altri paesi della SEE.

Un investitore che non si trovi nella Repubblica italiana dovrebbe contattare il proprio consulente finanziario per ulteriori informazioni e potrà acquistare i Titoli soltanto dal proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario.

Processo per la notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità o meno di iniziare la negoziazione prima dell'effettuazione della notifica :

Ciascun investitore sarà informato dal rilevante Distributore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

DISTRIBUZIONE

45 Se sindacata, nome e indirizzo dei *Manager* e

Non Applicabile

	impegni di sottoscrizione:	
	Eventuale/i <i>Manager</i> per la Stabilizzazione:	Non Applicabile
46	Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer:	NATIXIS 47, quai d'Austerlitz, 75013 Parigi, Francia
47	Totale delle commissioni e concessioni:	Il Prezzo di Emissione comprende le seguenti commissioni: (i) 0,90% del Valore Nominale di ciascun Titolo effettivamente collocato da pagarsi dall'Emittente al Responsabile del Collocamento alla Data di Emissione (la " Commissione di Gestione "); e (ii) 3,60% del Valore Nominale di ciascun Titolo effettivamente collocato da pagarsi dall'Emittente al rilevante Distributore tramite il Responsabile del Collocamento alla Data di Emissione (la " Commissione di Vendita "). Di conseguenza, le commissioni totali relative ai Titoli saranno pari a 4,50% dell'Importo Nominale Complessivo effettivamente collocato. Ulteriori dettagli circa tali commissioni sono disponibili su richiesta presso i Distributori.
48	Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti:	<i>Reg. S Compliance Category 2</i> , TEFRA D
49	Offerta non esente:	Un'offerta dei Titoli non può essere effettuata altrimenti che secondo l'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica italiana (" Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ") durante il periodo compreso tra il 3 maggio 2012 ed il 22 giugno 2012. I Titoli possono essere offerti solo in conformità alle leggi ed ai regolamenti applicabili e, in particolare, ai sensi degli Articoli 9 e 11 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come modificato (il " Regolamento Emittenti "), degli Articoli 14, 17 e 18 della Direttiva Prospetti e in conformità alle presenti Condizioni Definitive. Per ulteriori dettagli circa i Distributori che svolgeranno l'offerta e le relative modalità, si veda di seguito il Paragrafo 8 della Parte B.
50	Ulteriori restrizioni alla vendita:	Non Applicabile
51	Legge applicabile:	Legge inglese

INFORMAZIONI GENERALI

52	L'importo complessivo in linea capitale dei Titoli emessi è stato convertito in Euro al	Non Applicabile
----	--	-----------------

tasso di [●] producendo la somma di:

RICHIESTA DI QUOTAZIONE E DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni Definitive costituiscono le Condizioni Definitive richieste per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica dei Titoli descritti nel presente documento ai sensi del Programma di "*Medium Term Notes and other Debt Instruments*" per Euro 45.000.000.000 di NATIXIS.

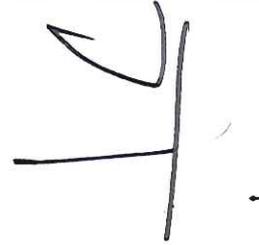
RESPONSABILITÀ

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

Firmato per conto di NATIXIS

Legale rappresentante:

Eric Valézy



Mohamed El Babsin

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1 FATTORI DI RISCHIO

In aggiunta a quanto a segue, i potenziali investitori sono pregati di esaminare la Sezione Fattori di Rischio del Prospetto di Base come modificato dai relativi Supplementi al Prospetto di Base e, prima di un investimento nei Titoli, dovrebbero avere letto e compreso nella loro interezza il Prospetto di Base, i supplementi al Prospetto di Base ed il presente documento, con consulenti legali o fiscali, revisori e altri consulenti, al fine di valutare se un investimento nei Titoli sia adatto per loro.

CONFORMITÀ ALLE LEGGI APPLICABILI

NÉ L'EMITTENTE, NÉ IL *DEALER* SONO RESPONSABILI DELLA LEGITTIMITÀ O APPROPRIATEZZA DELL'ACQUISIZIONE DEI TITOLI DA PARTE DI UN POTENZIALE INVESTITORE (CHE ACQUISTI I TITOLI IN PROPRIO O QUALE FIDUCIARIO), NÉ DEL RISPETTO DI TALE POTENZIALE ACQUIRENTE DI OGNI LEGGE, REGOLAMENTO, DIRETTIVA O LINEA DI CONDOTTA ALLO STESSO APPLICABILI. UN POTENZIALE INVESTITORE NON PUÒ FARE AFFIDAMENTO SULL'EMITTENTE O SUL *DEALER* NELL'EFFETTUARE VALUTAZIONI IN RELAZIONE A QUESTE QUESTIONI.

IMPORTO DEL RIMBORSO ANTICIPATO

I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO ESSERE CONSAPEVOLI DEL FATTO CHE IN CASO DI RIMBORSO ANTICIPATO DEI TITOLI PER MOTIVI FISCALI, QUALORA SI VERIFICHI UN EVENTO DI INADEMPIMENTO O PER ILLEGALITÀ O IN CERTE CIRCOSTANZE RELATIVE A UN INDICE, I TITOLI POSSONO ESSERE RIMBORSATI ALL'IMPORTO DEL RIMBORSO ANTICIPATO, COME DEFINITO NELLA CONDIZIONE 21(a)(A) E, PERTANTO, A UN IMPORTO SOTTO LA PARI (SUBORDINATAMENTE A UN MINIMO DI ZERO).

I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO AVERE CONOSCENZE ED ESPERIENZA DI QUESTIONI FINANZIARIE E COMMERCIALI SUFFICIENTI PER VALUTARE I VANTAGGI E I RISCHI DI UN INVESTIMENTO NEI TITOLI, NONCHÉ L'ACCESSO A E LA CONOSCENZA DI STRUMENTI ANALITICI APPROPRIATI PER VALUTARE TALI VANTAGGI E RISCHI NELL'AMBITO DELLA LORO SITUAZIONE FINANZIARIA, INCLUSO IL TRATTAMENTO FISCALE DEI TITOLI IN ITALIA, COME DI MASSIMA DESCRITTO NELLA SEZIONE "*TAXATION – ITALY*" DEL PROSPETTO DI BASE.

ASSENZA DI DIRITTI IN RELAZIONE A QUALSIASI INDICE O AD AZIONI COMPRESSE IN UN INDICE

I TITOLI SONO OBBLIGAZIONI DI DEBITO DELL'EMITTENTE NON GARANTITE, IL CUI RENDIMENTO È LEGATO A UN INDICE. I TITOLI NON CONFERISCONO AGLI INVESTITORI IL DIRITTO DI ACQUISIRE AZIONI, NÉ DIRITTI COMPRESI IN INDICI O ALTRI BENI, NÉ ALTRI DIRITTI RELATIVI AD AZIONI O ALTRI BENI O IN RELAZIONE ALL'ESERCIZIO DA PARTE DELL'EMITTENTE DI ALCUNO DEI SUOI DIRITTI IN QUALITÀ DI TITOLARE DI AZIONI O ALTRI BENI. PERTANTO, UN PORTATORE DEI TITOLI NON HA ALCUNA PARTECIPAZIONE IN, NÉ DIRITTI RELATIVI A, LE AZIONI COMPRESSE IN QUALSIASI INDICE. L'EMITTENTE NON È TENUTO DAI TERMINI DEI TITOLI A DETENERE AZIONI COMPRESSE IN UN INDICE.

VARIAZIONI DEL LIVELLO DELL'INDICE

L'IMPORTO DELLE OBBLIGAZIONI DI PAGAMENTO DELL'EMITTENTE AI SENSI DEI TITOLI DIPENDE DALLE VARIAZIONI DEL LIVELLO DI CIASCUN INDICE.

I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO CONSULTARSI CON I LORO CONSULENTI LEGALI, REGOLAMENTARI, FISCALI, AZIENDALI, PER GLI INVESTIMENTI, FINANZIARI E CONTABILI NELLA MISURA IN CUI LO RITENGANO NECESSARIO, ED EFFETTUARE LE LORO DECISIONI D'INVESTIMENTO, DI COPERTURA E DI NEGOZIAZIONE, INCLUSE LE DECISIONI RELATIVE ALL'IDONEITÀ DEL PRESENTE INVESTIMENTO, IN BASE AL PROPRIO GIUDIZIO E ALLA CONSULENZA PRESTATATA DAI CONSULENTI CHE RITENGANO NECESSARI, E NON IN BASE ALL'OPINIONE ESPRESSA DALL'EMITTENTE, DAL *DEALER* O DALL'AGENTE PER IL CALCOLO O DA ALCUNO DEI LORO SOGGETTI COLLEGATI. LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE NON SONO DESTINATE AD ESSERE LA

BASE DI VALUTAZIONI DI CREDITO O DI ALTRO TIPO E NON DOVREBBERO ESSERE CONSIDERATE QUALE RACCOMANDAZIONE DA PARTE DELL'EMITTENTE A UN QUALSIASI POTENZIALE INVESTITORE AD ACQUISTARE I TITOLI.

NESSUN SOGGETTO È STATO AUTORIZZATO A DARE INFORMAZIONI O A RILASCIARE DICHIARAZIONI NON CONTENUTE IN O NON COERENTI CON LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE, NÉ ALTRE INFORMAZIONI FORNITE IN RELAZIONE AI TITOLI E, SE DATE O RILASCIATE, SU TALI INFORMAZIONI O DICHIARAZIONI NON SI DOVRÀ FARE AFFIDAMENTO COME SE FOSSERO STATE AUTORIZZATE DALL'EMITTENTE, DAL *DEALER* O DALL'AGENTE PER IL CALCOLO O DA ALCUNO DEI LORO SOGGETTI COLLEGATI.

L'AGENTE PER IL CALCOLO COINCIDE CON L'EMITTENTE

POICHÉ L'AGENTE PER IL CALCOLO COINCIDE CON L'EMITTENTE, POTREBBERO ESISTERE POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI TRA L'AGENTE PER IL CALCOLO E GLI ACQUIRENTI, ANCHE CON RIGUARDO ALL'ESERCIZIO DEI POTERI DISCREZIONALI MOLTO AMPI DELL'AGENTE PER IL CALCOLO. L'AGENTE PER IL CALCOLO HA L'AUTORITÀ DI DETERMINARE (I) L'AVVENUTO VERIFICARSI DI CERTI EVENTI SPECIFICATI E/O QUESTIONI SPECIFICATE NELLE CONDIZIONI RELATIVE A UNA SERIE DI STRUMENTI FINANZIARI, E (II) EVENTUALI CONSEGUENTI RETTIFICHE E CALCOLI DESCRITTI IN TALI CONDIZIONI. I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO ESSERE CONSAPEVOLI DEL FATTO CHE OGNI DETERMINAZIONE EFFETTUATA DALL'AGENTE PER IL CALCOLO PUÒ AVERE UN IMPATTO SUL VALORE E SUL RENDIMENTO FINANZIARIO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI. OGNI DISCREZIONALITÀ ESERCITATA E OGNI CALCOLO EFFETTUATO DALL'AGENTE PER IL CALCOLO (IN ASSENZA DI ERRORE MANIFESTO O DIMOSTRATO) SARANNO VINCOLANTI PER L'EMITTENTE E PER TUTTI GLI ACQUIRENTI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.

CONFLITTI DI INTERESSE

SI NOTI INOLTRE CHE POTENZIALI CONFLITTI D'INTERESSE POSSONO SORGERE – RISPETTO AI TITOLI – IN RELAZIONE AL: (I) RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO ED I DISTRIBUTORI, PER IL FATTO CHE ENTRAMBI RICEVONO DALL'EMITTENTE RISPETTIVAMENTE UNA COMMISSIONE DI GESTIONE ED UNA COMMISSIONE DI VENDITA (PER ULTERIORI DETTAGLI CIRCA TALI COMMISSIONI SI VEDA IL PARAGRAFO 5 "PREZZO DI EMISSIONE" ED IL PARAGRAFO 47 "TOTALE DELLE COMMISSIONI E CONCESSIONI" DELLE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE); (II) IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO ED I DISTRIBUTORI, PER IL FATTO CHE ENTRAMBI APPARTENGONO ALLO STESSO GRUPPO BANCARIO MONTEPASCHI, LA CUI HOLDING È BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.; E (III) IL RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO E L'EMITTENTE, PER IL FATTO CHE MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A. AGISCE ANCHE IN QUALITÀ DI CONTROPARTE DI COPERTURA FINANZIARIA (*HEDGING COUNTERPARTY*) DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALL'EMISSIONE DEI TITOLI. INOLTRE MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A. RICHIEDERÀ L'AMMISSIONE DEI TITOLI ALLA NEGOZIAZIONE SU "DE@LDONE TRADING", UN INTERNALIZZATORE SISTEMATICO ORGANIZZATO E GESTITO ESCLUSIVAMENTE DALLO STESSO MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A. IN CONFORMITÀ ALL'ARTICOLO 1, COMMA 5-TER, DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA ED AI REGOLAMENTI E LE LEGGI DI VOLTA IN VOLTA APPLICABILI. LA RESPONSABILITÀ PER IL RUOLO DI INTERNALIZZATORE SISTEMATICO È ATTRIBUIBILE ESCLUSIVAMENTE A MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A. ED INOLTRE SIA IL PREZZO DENARO CHE IL PREZZO LETTERA DEI TITOLI SARÀ DETERMINATO DA MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.

2 QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- | | |
|------------------------------------|--|
| (i) Quotazione: | Nessuna |
| (ii) Ammissione alla negoziazione: | Il Responsabile del Collocamento si impegna a richiedere l'ammissione dei Titoli alla negoziazione presso l'internalizzatore sistematico "De@lDone Trading" (DDT), rispetto al quale MPS Capital |

Services Banca per le Imprese S.p.A. (MPSCS) agisce in qualità di negoziatore unico, ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili.

Il Responsabile del Collocamento agirà quale *liquidity provider* (fornitore di liquidità) in relazione ai Titoli, al fine di facilitare la liquidità dei Titoli stessi.

In particolare, al verificarsi di un riacquisto da parte del Responsabile del Collocamento di un importo nominale aggregato di Titoli pari alternativamente al 70% o al 100%, a seconda dei casi, dell'importo massimo riacquistabile (ovvero il 10% dell'Importo Nominale Complessivo dei Titoli emessi), renderà disponibile tale informazione in una parte facilmente riconoscibile del proprio sito *web* (www.mpsc capitalservices.it) al massimo entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dall'esistenza ovvero il verificarsi di un di tali eventi.

Fintanto che il totale dell'ammontare nominale riacquistato dal Responsabile del Collocamento sarà inferiore o pari al 10% dell'Importo Nominale Complessivo, il prezzo di riacquisto sarà determinato utilizzando la curva di mercato EURIBOR a 3 mesi quale riferimento ed il *fixing* dell'EURIBOR a 3 mesi più un massimo di 128 punti base.

Dopo che tale soglia sarà stata raggiunta, per il rimanente 90% dell'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati, il prezzo di riacquisto rifletterà le prevalenti condizioni di mercato alla rilevante data di acquisto/vendita; di conseguenza, il prezzo verrà determinato prendendo a tal fine in considerazione, *inter alia*, lo *spread* determinato utilizzando una curva interpolata più un massimo di 20 punti base. La curva è costruita utilizzando il *bid asset swap spreads* sulla base del prezzo di offerta sul mercato secondario di determinati strumenti di debito emessi da BPCE, presi quali parametri di riferimento.

Ciascun Distributore fornirà agli investitori informazioni adeguate circa le condizioni di riacquisto praticate dal Responsabile del Collocamento.

L'Emittente non si assume alcuna responsabilità nei confronti degli investitori circa gli obblighi del Responsabile del Collocamento in relazione a quanto poc'anzi descritto.

- | | |
|--|-----------------|
| (iii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione: | Non Applicabile |
| (iv) Mercati regolamentati o mercati equivalenti sui quali, per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono già ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione: | Non Applicabile |

3 NOTIFICHE

Alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Lussemburgo è stato richiesto di fornire alla CONSOB un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base come modificato ed integrato dai supplementi al Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti.

4 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA

Salvo le commissioni da pagarsi al Responsabile del Collocamento ed ai Distributori, per una descrizione delle quali si veda il paragrafo 47 "Totale delle commissioni e concessioni" della Parte A delle presenti Condizioni Definitive, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse in relazione all'offerta.

Inoltre, potenziali conflitti d'interesse possono sorgere – rispetto ai Titoli – in relazione al: (i) Responsabile del Collocamento ed i Distributori, per il fatto che entrambi ricevono dall'Emittente rispettivamente una Commissione di Gestione ed una Commissione di Vendita (per ulteriori dettagli circa tali commissioni si veda il paragrafo 5 "Prezzo di Emissione" e il paragrafo 47 "Totale delle commissioni e concessioni" delle presenti Condizioni Definitive); (ii) il Responsabile del Collocamento ed i Distributori, per il fatto che entrambi appartengono allo stesso Gruppo Bancario Montepaschi, la cui *holding* è Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e (iii) il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, per il fatto che MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce anche in qualità di controparte di copertura finanziaria (*hedging*) dell'Emittente in relazione all'emissione dei Titoli. Inoltre MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce anche quale negoziatore unico sul sistema multilaterale di scambi "De@lDone Trading" (DDT), presso il quale sarà richiesta l'ammissione a negoziazione dei Titoli.

Qualora siano state pagate o siano pagabili da NATIXIS a un intermediario provvigioni o commissioni in relazione all'emissione e alla vendita dei presenti Titoli, tale intermediario potrebbe essere obbligato a comunicare integralmente ai suoi clienti l'esistenza, la natura e l'importo di tali provvigioni e commissioni (anche, se del caso, a titolo di sconto) come richiesto in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili a tale intermediario, inclusa ogni normativa, regolamento e/o norma di attuazione della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (2004/39/CE) ("MiFID"), o come altrimenti in vigore in una giurisdizione al di fuori dello Spazio Economico Europeo.

I potenziali investitori nei presenti Titoli che intendono acquistare Titoli tramite un intermediario (anche tramite un intermediario di presentazione (*introducing broker*)) sono pregati di richiedere dettagli del pagamento delle predette provvigioni o commissioni a tale intermediario prima di effettuare un acquisto di Titoli.

5 RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI STIMATI

- | | |
|------------------------------|--|
| (i) Ragioni dell'offerta: | Si veda la sezione "Utilizzo dei Proventi" (" <i>Use of Proceeds</i> ") nel Prospetto di Base. |
| (ii) Proventi netti stimati: | I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno il 100% dell'Importo Nominale Complessivo dei Titoli. |

(iii) Spese totali stimate:

Le spese totali stimate che possono essere determinate all'inizio del Periodo di Offerta sono fino a EUR 30.222,89, composte da una provvigione per il licenziatario dell'Indice (EUR 30.222,89); tali spese non includono certe spese vive sostenute o che devono essere sostenute dall'Emittente o per conto di quest'ultimo in relazione all'emissione dei Titoli.

6 RENDIMENTO

Indicazione del rendimento:

In relazione al periodo che inizia alla Data di Emissione (inclusa) e termina il 29 giugno 2013 (escluso), il rendimento è pari a 4,60%.

7 ANDAMENTO DELL'INDICE/FORMULA/ALTRA VARIABILE, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI COLLEGATI E ALTRE INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

In relazione al periodo che inizia il 29 giugno 2013 (escluso) e che termina alla Data di Scadenza (esclusa).

Ulteriori dettagli sulla *performance* degli Indici possono essere visionati sul sito *web* di ciascuno *Sponsor* dell'Indice del caso.

Il rendimento dei Titoli è legato al valore e all'andamento dell'Indice con la *Performance Più Bassa*.

Il rendimento dell'investimento nei Titoli dipenderà principalmente dall'andamento dell'Indice con la *Performance Più Bassa*. L'Importo del Rimborso Anticipato per Titolo dovuto nel caso di un rimborso anticipato potrebbe essere inferiore al suo importo in linea capitale (subordinatamente a un minimo di zero). In queste circostanze, l'ammanco sarà sostenuto dai Portatori dei Titoli e nessun importo ulteriore sarà pagabile dall'Emittente.

GLI INVESTITORI SONO PREGATI DI EFFETTUARE LE LORO DECISIONI D'INVESTIMENTO, DI COPERTURA E DI NEGOZIAZIONE (INCLUSE LE DECISIONI RELATIVE ALL'IDONEITÀ DEL PRESENTE INVESTIMENTO) IN BASE AL PROPRIO GIUDIZIO E ALLA CONSULENZA PRESTATATA DAI CONSULENTI CHE RITENGANO NECESSARI, E NON IN BASE ALL'OPINIONE ESPRESSA DALL'EMITTENTE O DAL *DEALER*.

INOLTRE, I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO AVERE CONOSCENZE ED ESPERIENZA DI QUESTIONI FINANZIARIE E COMMERCIALI SUFFICIENTI PER VALUTARE I VANTAGGI E I RISCHI DI UN INVESTIMENTO NEI TITOLI, NONCHÉ L'ACCESSO A E LA CONOSCENZA DI STRUMENTI ANALITICI APPROPRIATI PER VALUTARE TALI VANTAGGI E RISCHI NELL'AMBITO DELLA LORO SITUAZIONE FINANZIARIA.

PERTANTO, QUALORA NON SIATE INVESTITORI CHE RIENTRANO NELLA DESCRIZIONE DI CUI SOPRA, NON DOVRETE VALUTARE LA POSSIBILITÀ DI ACQUISTARE I PRESENTI TITOLI SENZA PRIMA RICEVERE LA CONSULENZA APPROFONDATA DI UN CONSULENTE PROFESSIONALE SPECIALIZZATO.

8 TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:

Descrizione del processo di adesione:

Prezzo di Emissione

Il Prezzo di Emissione comprende le seguenti commissioni: (i) una Commissione di Vendita che i Distributori riceveranno da NATIXIS pari al 3,60% del Valore Nominale di ciascun Titolo e (ii) una Commissione di Gestione che il Responsabile del Collocamento riceverà da NATIXIS pari allo 0,90% del Valore Nominale di ciascun Titolo.

Ulteriori dettagli circa tali commissioni sono disponibili su richiesta presso i Distributori.

Non Applicabile

La richiesta di sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata presso gli uffici dei Distributori nella Repubblica italiana. L'attività di distribuzione sarà svolta in conformità alle procedure usuali dei Distributori.

I potenziali investitori non saranno tenuti a stipulare accordi contrattuali direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.

Un soggetto che intenda sottoscrivere i Titoli deve compilare per intero e firmare debitamente un ordine di sottoscrizione e presentarlo al rilevante Distributore.

Il Responsabile del Collocamento, anche agendo tramite i Distributori e d'intesa con l'Emittente, ha il diritto di accettare o di rifiutare ordini di sottoscrizione in tutto o in parte o di chiudere l'offerta o di prorogare il periodo dell'offerta indipendentemente dal fatto che il volume dei Titoli che si intendono collocare sia stato raggiunto o meno. Né l'Emittente né il Responsabile del Collocamento ovvero ciascun Distributore è tenuto a dichiarare le ragioni di questa scelta.

I Titoli collocati a distanza ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza saranno offerti durante il Periodo di Offerta. Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'azionabilità dei contratti stipulati tramite collocamento a distanza sono sospese per un periodo di sette giorni successivo alla firma degli stessi da parte degli investitori. Entro tale periodo di tempo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al rilevante Distributore senza dover pagare alcuna spesa o commissione. Di conseguenza, i Titoli collocati a distanza saranno offerti dal 3 maggio 2012 (incluso) al 15 giugno 2012 (incluso).

Qualora l'Emittente riceva ordini di sottoscrizioni di Titoli per un Importo Nominale Complessivo di Euro 80.000.000, l'Emittente, d'intesa con il Responsabile del Collocamento, potrà chiudere il Periodo di Offerta prima del 22 giugno 2012.

Ciascun Distributore, d'accordo con il Responsabile del Collocamento e l'Emittente, potrà inoltre rifiutare richieste e/o accettare ordini di sottoscrizioni che superino l'Importo Nominale Complessivo di Euro 80.000.000.

Qualora il Periodo di Offerta sia abbreviato come sopra descritto, sarà pubblicata un avviso che ne informi gli investitori. Tale avviso sarà pubblicato sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com), sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it) e sul sito *web* dei Distributori (www.mps.it, www.antonveneta.it, www.biverbanca.it).

Il Periodo di Offerta può essere interrotto in qualsiasi momento. In tal caso, dovrà essere pubblicato un avviso che informi gli investitori di tale interruzione prima della fine del Periodo di Offerta sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com), sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it) e sul sito *web* dei Distributori (www.mps.it, www.antonveneta.it, www.biverbanca.it).

L'Emittente si riserva il diritto di prorogare o chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta in qualsiasi momento, anche qualora il volume dell'Emissione non sia ancora stato raggiunto.

L'Emittente ha il diritto di annullare, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, l'emissione dei Titoli per qualsiasi ragione. In tal caso, l'Emittente non sarà tenuto a dichiarare i motivi di tale annullamento.

In tal caso sarà pubblicato un avviso che informi gli investitori di tale annullamento sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com), sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it) e sul sito *web* dei Distributori (www.mps.it, www.antonveneta.it, www.biverbanca.it).

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo in eccesso pagato dagli aderenti:

Dettagli dell'importo minimo e/o massimo della adesione:

Dettagli delle modalità e dei termini di pagamento e consegna dei Titoli:

Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:

Procedura di esercizio di ogni diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Categorie di investitori potenziali ai quali i Titoli sono offerti e indicazione dell'eventualità o meno che

A scopo di chiarimento, qualora siano state effettuate sottoscrizioni da un investitore potenziale e l'Emittente eserciti tale diritto, nessun potenziale investitore avrà il diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli e nessun importo gli verrà di conseguenza addebitato.

Non Applicabile

Un Titolo con Taglio Specifico di Euro 1.000

Non vi sono criteri di riparto predefiniti. Il Distributori adotteranno criteri di riparto che garantiscano l'equo trattamento dei potenziali investitori. Tutti i Titoli richiesti tramite i Distributori durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'ammontare massimo dell'Offerta.

Qualora, durante il Periodo di Offerta, le richieste di sottoscrizione superino l'importo dell'offerta destinata ai potenziali investitori, l'Emittente chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

Consegna contro pagamento.

I Titoli saranno emessi alla Data di Emissione contro pagamento all'Emittente da parte del Responsabile del Collocamento delle somme di denaro lorde delle sottoscrizioni.

L'Emittente pubblicherà, non appena possibile dopo la fine del Periodo di Offerta, un avviso indicante i risultati dell'Offerta ed il numero di Titoli che saranno emessi. Tale avviso sarà pubblicato sul sito *web* di NATIXIS Equity Solutions (www.equitysolutions.natixis.com). Il Responsabile del Collocamento pubblicherà, il prima possibile successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta (indicativamente 5 (cinque) Giorni Lavorativi dopo la chiusura del Periodo di Offerta), un avviso sostanzialmente equivalente sul sito *web* del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it).

Non Applicabile

I Titoli saranno offerti al pubblico nella Repubblica italiana tramite i Distributori, come di seguito

certe tranche siano riservate a certi paesi:

individuati.

I Distributori non offriranno i Titoli in altri paesi della SEE.

Un investitore che non si trovi nella Repubblica italiana dovrebbe contattare il proprio consulente finanziario per ulteriori informazioni e potrà acquistare i Titoli soltanto dal proprio consulente finanziario, banca o intermediario finanziario.

Processo di notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità o meno che la negoziazione inizi prima dell'effettuazione della notifica:

Ciascun investitore sarà informato dal rilevante Distributore della propria assegnazione di Titoli dopo la fine del Periodo di Offerta e prima della Data di Emissione.

Nessuna negoziazione di Titoli potrà avere luogo prima della Data di Emissione.

Importo di eventuali spese e tasse addebitate specificamente al sottoscrittore o acquirente:

Per il Prezzo di Emissione, che include le commissioni pagabili al Responsabile del Collocamento ed ai Distributori si veda il precedente paragrafo "Prezzo di Emissione".

Nome/ e indirizzo/i, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:

NATIXIS ha designato MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., con sede legale in Via Leone Pancaldo 4, 50132 Firenze, Italia ad agire in qualità di responsabile di collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**") in relazione al collocamento dei Titoli ai sensi dell'Art. 93-*bis* del Testo Unico della Finanza.

Il Responsabile del Collocamento svolgerà il collocamento dei Titoli tramite i seguenti istituti che agiranno quale distributori (ciascuno un "**Distributore**" e congiuntamente i "**Distributori**"):

- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni 3, - 53100 Siena, Italia.

- Banca Antonveneta S.p.A., con sede legale on Piazzetta Turati, 2 – 35131 Padova, Italia.

- Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., con sede legale in Via Carso, 15 – 13900 Biella, Italia.

9 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

Nome e indirizzo del o dei coordinatori dell'offerta globale e di singole parti dell'offerta:

Ai fini dell'offerta nella Repubblica italiana MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A agirà quale Responsabile del Collocamento ai sensi dell'Art. 93-*bis* del Testo Unico della Finanza.

Nome e indirizzo di ogni agente di pagamento e

agente depositario in ciascun paese (oltre all'Agente Principale per i Pagamenti): Non Applicabile

Nome e indirizzo degli enti che convengono di sottoscrivere l'emissione con sottoscrizione a fermo e degli enti che convengono di collocare l'emissione non a fermo o ai sensi di accordi di massima diligenza (c.d. *best efforts*): Il Responsabile del Collocamento ed i Distributori non si assumono alcun impegno di sottoscrizione.

Quando l'accordo di sottoscrizione è stato o sarà raggiunto: Non Applicabile

10 INFORMAZIONI OPERATIVE

Destinati a essere detenuti in modo da consentire l'idoneità all'Eurosistema (*Eurosystem eligibility*) No

Codice ISIN: XS0776163494

Codice Common: 077616349

Depositari:

(i) Euroclear France, che agisce quale Depositario Centrale No

(ii) Depositario Comune per Euroclear e Clearstream, Luxembourg Sì

Sistema o sistemi di accentramento diversi da Euroclear e Clearstream, Luxembourg e relativo o relativi numeri di identificazione: Non Applicabile

Consegna: Consegna contro pagamento

Nome e indirizzo degli eventuali Agenti per i Pagamenti iniziali nominati in relazione ai Titoli: Si veda il paragrafo 45 della Parte A che precede

Nome e indirizzo degli eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti iniziali nominati in relazione ai Titoli *Agente per il Calcolo: NATIXIS*

Calculation Agent Department
40, avenue des Terroirs de France
75012 Parigi, Francia

11 INFORMAZIONI POST EMISSIONE RELATIVE AL SOTTOSTANTE

L'Emittente non fornirà alcuna informazione relativa agli Indici.

12 ESONERO DALLA RESPONSABILITÀ DELLO SPONSOR DELL'INDICE

12.1 DISCLAIMER DI STANDARD & POOR'S

I Titoli non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi né da Standard & Poor's ("S&P"), né dai suoi concedenti terzi. Né S&P, né i suoi concedenti terzi rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, ai detentori dei Titoli o ad alcun membro del pubblico sull'opportunità dell'investimento in strumenti finanziari in generale o nei Titoli in particolare o sulla capacità del S&P Toronto Stock Exchange 60 Index e del S&P ASX 200 Index (gli "Indici") di seguire l'andamento generale del mercato dei titoli. Il solo rapporto di S&P e del suo concedente terzo con l'Emittente è la concessione della licenza d'uso di certi marchi e nomi commerciali di S&P e dei concedenti terzi e degli Indici che sono determinati, composti e

calcolati da S&P o dai suoi concedenti terzi senza riguardo per l'Emittente o per i Titoli. S&P e i suoi concedenti terzi non sono tenuti a prendere in considerazione le esigenze dell'Emittente o dei portatori dei Titoli nel determinare, comporre o calcolare gli Indici. Né S&P, né i suoi concedenti terzi sono responsabili di, o hanno partecipato alla determinazione di, i prezzi e l'importo dei Titoli o la tempistica dell'emissione o vendita dei Titoli o alla determinazione o al calcolo dell'equazione tramite la quale i Titoli devono essere convertiti in contanti. S&P non ha nessun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, commercializzazione o negoziazione dei Titoli.

NÉ S&P, NÉ LE SUE COLLEGATE, NÉ I SUOI CONCEDENTI TERZI GARANTISCONO L'ADEGUATEZZA, LA PRECISIONE, LA TEMPESTIVITÀ O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI O DI QUALSIASI DATO IVI INCLUSO O DI QUALSIASI COMUNICAZIONE, INCLUSE, A MERO TITOLO ESEMPLIFICATIVO, COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (INCLUSE COMUNICAZIONI ELETTRONICHE) IN RELAZIONE AGLI STESSI. S&P, LE SUE COLLEGATE ED I LORO CONCEDENTI TERZI NON SARANNO SOGGETTI AL PAGAMENTO DI RISARCIMENTI DANNI NÉ A RESPONSABILITÀ PER ERRORI, OMISSIONI O RITARDI IN RELAZIONE AI TITOLI. S&P NON RILASCIA GARANZIE ESPLICITE O IMPLICITE E DECLINA ESPRESSAMENTE OGNI GARANZIA DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UNO SPECIFICO SCOPO OD UTILIZZO IN RELAZIONE AI MARCHI, AGLI INDICI O A QUALSIASI DATO IVI INCLUSO. SENZA LIMITAZIONI PER QUANTO PRECEDE, S&P, LE SUE COLLEGATE O I LORO CONCEDENTI TERZI NON SARANNO IN NESSUN CASO RESPONSABILI DI EVENTUALI DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEGUENZIALI, INCLUSI, A MERO TITOLO ESEMPLIFICATIVO, LA PERDITA DI UTILI, LE PERDITE DI NEGOZIAZIONE, LA PERDITA DI TEMPO O DI AVVIAMENTO, ANCHE SE INFORMATI DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI, PER RESPONSABILITÀ CONTRATTUALE, ILLECITO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO.

Il Toronto Stock Exchange 60 Index di Standard & Poor's e l'ASX 200 Index di Standard & Poor's sono marchi commerciali di Standard & Poor's e ne è stata concessa la licenza d'uso all'Emittente.

12.2 DISCLAIMER DI SMI

I presenti strumenti finanziari non sono sponsorizzati, ceduti, venduti o promossi dalla Borsa Svizzera SWX e la Borsa Svizzera SWX non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia di alcun tipo, esplicita o implicita, quanto ai risultati da ottenersi dall'utilizzo dell'indice SMI® (l'"Indice") e/o al livello al quale si trova tale indice in un particolare momento o giorno. Tuttavia, la Borsa Svizzera SWX non sarà responsabile (per negligenza o altrimenti) nei confronti di alcun soggetto per eventuali errori nell'indice e non sarà tenuta a comunicare tali errori.

SWX®, SWX Swiss Exchange®, SPI®, Swiss Performance Index (SPI)®, SPI EXTRA®, SMI®, Swiss Market Index® (SMI)®, SMIM®, SMI MID (SMIM)®, SMI Expanded®, SXI®, SXI LIFE SCIENCES®, SXI Bio+Medtech®, SBI®, SBI Swiss Bond Index®, VSMI®, SWX Immobilienfonds Index® e SWX Quotematch® sono marchi commerciali che sono stati registrati in Svizzera e/o all'estero dalla Borsa Svizzera SWX. Il loro uso è soggetto a licenza.

12.3 DISCLAIMER DI DI HANG-SENG

L'indice HANG-SENG (l'"Indice") è pubblicato e compilato da HSI Services Limited ai sensi di una licenza di Hang Seng Data Services Limited. Il marchio / i marchi e il nome / i nomi HANG-SENG sono proprietà di Hang Seng Data Services Limited. HSI Services Limited e Hang Seng Data Services Limited hanno autorizzato l'uso di e il riferimento all'Indice da parte dell'Emittente in relazione al prodotto (il "Prodotto"), **MA NÉ HSI SERVICES LIMITED, NÉ HANG SENG DATA SERVICES LIMITED RILASCIANO DICHIARAZIONI O GARANZIE, NÉ GARANTISCONO AD ALCUN BROKER O DETENTORE DEL PRODOTTO O A QUALSIASI ALTRO SOGGETTO (I) LA PRECISIONE O LA COMPLETEZZA DI UN INDICE E DEL SUO CALCOLO O DI INFORMAZIONI ALLO STESSO RELATIVE; NÉ (II) L'ADEGUATEZZA O L'IDONEITÀ PER QUALSIASI SCOPO**

DELL'INDICE O DI QUALSIASI COMPONENTE O DATO IN ESSO CONTENUTO; NÉ (III) I RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI DA UN SOGGETTO DALL'USO DELL'INDICE O DI UN QUALSIASI SUO COMPONENTE O DATO PER QUALSIASI SCOPO, E NON SONO RILASCIATE, NÉ POSSONO ESSERE SOTTINTESE DICHIARAZIONI O GARANZIE DI QUALSIASI TIPO IN RELAZIONE ALL'INDICE. Il processo e la base per il calcolo e la compilazione dell'Indice e di ogni relativa formula, titolo costitutivo e fattore possono essere cambiati o modificati in qualsiasi momento da HSI Services Limited senza preavviso. NELLA MISURA CONSENTITA DALLA LEGGE APPLICABILE, HSI SERVICES LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED DECLINANO QUALSIASI RESPONSABILITÀ (i) IN RELAZIONE ALL'USO DI E/O AL RIFERIMENTO AD UN INDICE DA PARTE DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE AL PRODOTTO; O (ii) PER QUALSIASI INESATTEZZA, OMISSIONE, ERRORE DI HSI SERVICES LIMITED NEL CALCOLO DI UN INDICE; O (iii) PER QUALSIASI INESATTEZZA, OMISSIONE, ERRORE O INCOMPLETEZZA DI QUALSIASI INFORMAZIONE UTILIZZATA IN RELAZIONE AL CALCOLO DI UN INDICE FORNITA DA TERZI; O (iv) PER QUALSIASI PERDITA ECONOMICA O DI ALTRO TIPO CHE POSSA ESSERE DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE SOSTENUTA DA UN INTERMEDIARIO O TITOLARE DEL PRODOTTO O QUALSIASI ALTRO TERZO CHE EFFETTUI OPERAZIONI RELATIVE AL PRODOTTO IN CONSEGUENZA DI UNA DELLE PREDETTE SITUAZIONI, E NON POSSONO ESSERE AVANZATE PRETESE, NÉ PROPOSTE AZIONI, NÉ INSTAURATI PROCEDIMENTI LEGALI NEI CONFRONTI DI HSI SERVICES LIMITED E/O DI HANG SENG DATA SERVICES LIMITED in relazione al Prodotto in alcun modo da *broker*, portatori o altri soggetti che effettuino operazioni relative al Prodotto. Pertanto, ogni *broker*, portatore o altro soggetto che effettui operazioni relative al Prodotto agisce con la piena consapevolezza della presente clausola di esonero dalla responsabilità e non può fare alcun affidamento su HSI Services Limited e Hang Seng Data Services Limited. A scopo di chiarimento, la presente clausola di esonero dalla responsabilità non costituisce alcun rapporto contrattuale o quasi contrattuale tra un *broker*, portatore o altro soggetto e HSI Services Limited e/o Hang Seng Data Services Limited e non deve essere interpretata come se la stessa avesse costituito tale rapporto.

12.4 MSCI SINGAPORE FREE INDEX

IL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO NON È SPONSORIZZATO, APPROVATO, VENDUTO O PROMOSSO DA MSCI INC. ("MSCI"), DA UNA COLLEGATA DI MSCI O DA SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI. GLI INDICI MSCI SONO DI PROPRIETÀ ESCLUSIVA DI MSCI. MSCI E I NOMI DEGLI INDICI DI MSCI SONO MARCHI DI SERVIZIO DI MSCI O DELLE SUE COLLEGATE E NE È STATA CONCESSA LA LICENZA D'USO A CERTI FINI A NATIXIS. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI RILASCIANO ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, AI DETENTORI DEL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO O A MEMBRI DEL PUBBLICO SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO IN STRUMENTI FINANZIARI IN GENERALE O NEL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO IN PARTICOLARE O SULLA CAPACITÀ DI UN INDICE MSCI DI SEGUIRE L'ANDAMENTO DEL MERCATO AZIONARIO CORRISPONDENTE. MSCI O LE SUE COLLEGATE SONO I CONCEDENTI DI CERTI MARCHI DEPOSITATI, MARCHI DI SERVIZIO E DENOMINAZIONI COMMERCIALI E DEGLI INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, COMPOSTI E CALCOLATI DA MSCI SENZA RIGUARDO PER IL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO, NÉ PER L'EMITTENTE O IL DETENTORE DELLO STESSO. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI SONO TENUTI A TENERE CONTO DELLE ESIGENZE DEGLI EMITTENTI O DEI DETENTORI DEL PRESENTE PRODOTTO

FINANZIARIO NEL DETERMINARE, COMPORRE O CALCOLARE GLI INDICI MSCI. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI SONO RESPONSABILI DI, NÉ HANNO PARTECIPATO ALLA DETERMINAZIONE DELLA TEMPISTICA, DEI PREZZI O DELLE QUANTITÀ DEL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO DESTINATO ALL'EMISSIONE, NÉ ALLA DETERMINAZIONE O AL CALCOLO DELL'EQUAZIONE TRAMITE LA QUALE IL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO PUÒ ESSERE LIQUIDABILE IN CONTANTI. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI HANNO ALCUNA OBBLIGAZIONE O RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DEI DETENTORI DEL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, ALLA COMMERCIALIZZAZIONE O ALL'OFFERTA DEL PRESENTE PRODOTTO FINANZIARIO.

ANCHE SE MSCI OTTERRÀ INFORMAZIONI DA INCLUDERE IN O DA UTILIZZARE PER IL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI DA FONTI CHE MSCI CONSIDERA AFFIDABILI, NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI GARANTISCONO IN ALCUN MODO L'AUTENTICITÀ, LA CORRETTEZZA E/O LA COMPLETEZZA DI QUALSIASI INDICE MSCI O DATO IVI INCLUSO. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI RILASCIANO ALCUNA GARANZIA ESPlicita O IMPLICITa IN RELAZIONE AI RISULTATI CHE SARANNO OTTENUTI DAL LICENZIATARIO, DAI CLIENTI DEL LICENZIATARIO O DA CONTROPARTI, EMITTENTI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI, DETENTORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI O DA ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO DI QUALSIASI INDICE MSCI O DI DATI IVI INCLUSI IN RELAZIONE AI DIRITTI DI CUI À CONCESSA LA LICENZA AI SENSI DEL PRESENTE DOCUMENTO O PER QUALSIASI ALTRO USO. NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI AVRANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI DI O IN RELAZIONE A QUALSIASI INDICE MSCI O DATO IVI CONTENUTO. INOLTRE, NÉ MSCI, NÉ ALCUNA DELLE SUE COLLEGATE, NÉ ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI RILASCIANO GARANZIE ESPlicitE O IMPLICITe DI ALCUN GENERE E MSCI, QUALSIASI SUA COLLEGATA E ALTRO SOGGETTO COINVOLTO IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI E DECLINANO ESPRESSAMENTE SIN D'ORA TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ A UN PARTICOLARE SCOPO CON RIGUARDO A QUALSIASI INDICE MSCI E A OGNI DATO IVI INCLUSO. SENZA LIMITAZIONI A QUANTO PRECEDE, IN NESSUN CASO MSCI, QUALSIASI SUA COLLEGATA O ALTRI SOGGETTI TERZI COINVOLTI IN O COLLEGATI ALLA COMPOSIZIONE O COMPILAZIONE DI UN INDICE MSCI SARANNO RESPONSABILI DI EVENTUALI DANNI DIRETTI, INDIRETTI, SPECIALI, PUNITIVI, CONSEGUENZIALI O DI ALTRO TIPO (INCLUSA LA PERDITA DI UTILI), ANCHE SE INFORMATI DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI.

Nessun acquirente, venditore o detentore del presente strumento finanziario e nessun'altra persona fisica o giuridica dovrà utilizzare o fare riferimento a un nome commerciale, marchio registrato o marchio di servizio di MSCI per sponsorizzare, approvare, commercializzare o promuovere il presente prodotto senza prima contattare MSCI per determinare se sia necessaria l'autorizzazione di MSCI. In nessuna circostanza una persona fisica o giuridica potrà reclamare un'affiliazione a MSCI senza la previa autorizzazione scritta di MSCI.

ALLEGATO 1

TABELLA

Indice	Tipo	<i>Sponsor dell'Indice</i>	Codice di Bloomberg
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	Indice di una Borsa unica	Standard and Poor's	SPTSX60 Index
S&P/ASX 200 Index	Indice di una Borsa unica	Standard and Poor's	AS51 Index
Swiss Market Index	Indice di una Borsa unica	SIX Group	SMI Index
MSCI Singapore Free Index	Indice di una Borsa unica	MSCI Inc.	SIMSCI Index
Hang Seng Index	Indice di una Borsa unica	Hang Seng Indexes Company Limited	HSI Index

ALLEGATO 2

ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

I seguenti scenari ipotetici forniscono un esempio dei possibili rendimenti dei Titoli.

Questi scenari ipotetici assumono:

	S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	S&P/ASX 200 Index	Swiss Market Index	MSCI Singapore Free Index	Hang Seng Index
Livello Iniziale	691,95	4318,85	6162,49	342,12	20590,00
Livello Barriera (115%)	795,74	4966,67	7086,86	393,44	23678,50

(i) Scenario negativo per il sottoscrittore

Assumiamo i seguenti Prezzi Finali alle Date di Valutazione:

Livello Finale	15/06/2014	15/06/2015	15/06/2016	15/06/2017	15/06/2018
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	615,84	768,06	712,71	685,03	574,32
S&P/ASX 200 Index	4232,47	3411,89	3282,32	4664,35	3195,95
Swiss Market Index	5546,24	6717,11	5792,74	4375,37	6100,87
MSCI Singapore Free Index	239,48	239,48	215,54	321,59	260,01
Hang Seng Index	13177,60	14001,20	13589,40	14001,20	12354,00

Lo scenario meno favorevole per il sottoscrittore si verifica quando il Livello Finale dell'Indice con la performance Più Bassa è sempre inferiore al rispettivo Livello Barriera per ciascuna Data di Valutazione.

In questo caso viene corrisposta soltanto la Cedola Fissa al Tasso Fisso pari a 4,60%.

Data di Pagamento	Tasso Fisso	Interesse Indicizzato (Index-Linked Interest)	Rimborso	Tasso Lordo	Tasso Netto
29/06/2013	4,60%			4,60%	3,68%
29/06/2014		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2015		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2016		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2017		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2018		0,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Il rendimento annuo lordo a scadenza è pari a 0,78% e il rendimento netto a scadenza è pari a 0,62%.

NOTA: per il calcolo degli importi netti abbiamo ipotizzato un'aliquota fiscale del 20,00%.

(ii) Scenario Intermedio per il sottoscrittore.

Assumiamo i seguenti Prezzi Finali alle Date di Valutazione:

Prezzi Finali	15/06/2014	15/06/2015	15/06/2016	15/06/2017	15/06/2018
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	892,62	790,00	892,62	851,10	518,96
S&P/ASX 200 Index	5139,43	5268,99	5398,56	5744,07	3195,95
Swiss Market Index	8134,49	7210,11	7271,74	6800,00	4621,87

MSCI Singapore Free Index	437,91	437,91	451,60	465,28	325,01
Hang Seng Index	26561,10	26355,20	27178,80	26355,20	18119,20

Uno scenario intermedio per il sottoscrittore si verifica quando l'investimento restituisce un rendimento moderatamente positivo. Potrebbe essere per esempio il caso in cui vengano corrisposte tre delle Cedole calcolate al Tasso Indicizzato (*Index-Linked Interest*) su cinque.

Data di Pagamento	Tasso Fisso	Interesse Indicizzato (<i>Index-Linked Interest</i>)	Rimborso	Tasso Lordo	Tasso Netto
29/06/2013	4,60%			4,60%	3,68%
29/06/2014		5,00%		5,00%	4,00%
29/06/2015		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2016		10,00%		10,00%	8,00%
29/06/2017		0,00%		0,00%	0,00%
29/06/2018		0,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Il rendimento annuo lordo a scadenza è pari a 3,34% e il rendimento netto a scadenza è pari a 2,66%.

NOTA: per il calcolo degli importi netti abbiamo ipotizzato un'aliquota fiscale del 20,00%.

(iii) Scenario Positivo per il sottoscrittore

Assumiamo i seguenti Prezzi Finali alle Date di Valutazione:

Prezzi Finali	15/06/2014	15/06/2015	15/06/2016	15/06/2017	15/06/2018
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	927,21	837,26	885,70	850,00	844,18
S&P/ASX 200 Index	5139,43	5614,50	5830,44	5525,00	5355,37
Swiss Market Index	7579,86	7641,49	7764,74	7200,00	8072,86
MSCI Singapore Free Index	451,60	448,18	451,60	440,00	431,07
Hang Seng Index	25737,50	24296,20	26355,20	24374,00	25943,40

Uno scenario favorevole per l'investitore si verifica se il Prezzo Finale dell'Indice con la *Performance Più Bassa* è pari o superiore al Livello Barriera all'ultima Data di Valutazione, *i.e.* viene pagata la Cedola calcolata al Tasso Indicizzato (*Index-Linked Interest*) dovuta in quell'anno insieme alle Cedole calcolate al Tasso Indicizzato (*Index-Linked Interest*) non pagate negli anni precedenti.

Data di Pagamento	Tasso Fisso	Interesse Indicizzato (<i>Index-Linked Interest</i>)	Rimborso	Tasso Lordo	Tasso Netto
29/06/2013	4,60%			4,60%	3,68%
29/06/2014		5,00%		5,00%	4,00%
29/06/2015		5,00%		5,00%	4,00%
29/06/2016		5,00%		5,00%	4,00%
29/06/2017		5,00%		5,00%	4,00%
29/06/2018		5,00%	100,00%	105,00%	104,00%

Il rendimento annuo lordo a scadenza è pari a 4,92% e il rendimento netto a scadenza è pari a 3,94%.

NOTA: per il calcolo degli importi netti abbiamo ipotizzato un'aliquota fiscale del 20,00%.

COMPARAZIONE CON UN TITOLO A BASSO RISCHIO EMITTENTE DI SIMILE SCADENZA

A titolo esemplificativo, la seguente tabella mostra la comparazione tra il tasso di rendimento annuo lordo dell'investimento e di un BTP di scadenza similare.

	Tasso Annuo Lordo	Tasso Annuo Netto
Scenario negative per il sottoscrittore	0,78%	0,62%
Scenario intermedio per il sottoscrittore	3,34%	2,66%
Scenario positivo per il sottoscrittore	4,92%	3,94%
BTP 4.50% 01/08/2018 (IT0004361041)	4,85%*	4,26%

* Dati al 17/04/2012 (Fonte: Sole24Ore)

NOTA: per il calcolo del tasso annuo netto per il BTP abbiamo ipotizzato un'aliquota fiscale del 12,50%.

Ciascun scenario, ipotesi, performance storica, i prezzi indicativi o gli esempi di rendimento potenziali sono stati utilizzati unicamente a fini illustrativi e non possiamo dare alcuna garanzia che un qualsiasi scenario favorevole possa presumibilmente concretizzarsi o che un qualsiasi rendimento potenziale possa essere raggiunto. Questa analisi è stata preparata in buona fede e conformemente a modelli interni e metodologie di calcolo proprie di NATIXIS e/o che possono basarsi su o incorporare fonti informative di mercato disponibili pubblicamente quando considerate rilevanti. Analisi basate su differenti modelli o ipotesi possono portare a differenti risultati. Numerosi fattori possono influire sull'analisi, che possono o non possono essere presi in considerazione. Perciò questa analisi può variare considerevolmente rispetto ad un'analisi ottenuta da altre fonti o parti di mercato. Tutti i valori ipotetici di cui sopra sono stati calcolati al lordo di ogni ritenuta d'acconto.