

NOTA DI SINTESI

*Le note di sintesi sono costituite da elementi di informazione denominati "**Elementi**". Questi elementi sono numerati nell'ambito delle Sezioni A – E (A.1 – E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi con riferimento alla tipologia di titoli che possono essere emessi dall'Emittente (come qui di seguito definito) nell'ambito del programma di secured notes, warrants e certificates per EUR 20.000.000.000 (il "**Programma**"). Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, potrebbero esserci delle interruzioni nella sequenza numerica degli Elementi. Nonostante un Elemento debba essere inserito nella nota di sintesi in base ad una caratteristica dei titoli, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito a tale Elemento. In tal caso è stata inserita una breve nota esplicativa delle ragioni per cui non può essere fornita alcuna informazione.*

Sezione A – Introduzione e Avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenze sulla natura introduttiva della nota di sintesi e disposizioni inerenti alle azioni legali	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al prospetto di base relativo al Programma (il "Prospetto di Base").</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento nei titoli quivi descritti dovrebbe essere presa sulla base di un esame dell'intero Prospetto di Base da parte dell'investitore.</p> <p>Qualora venga intrapresa un'azione legale dinanzi all'autorità giudiziaria in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma della legislazione nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese della traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.</p> <p>La responsabilità civile incomberà esclusivamente sui soggetti responsabili per la redazione della nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solamente nel caso in cui tale nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base o se non fornisca, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni fondamentali che siano d'aiuto agli investitori nella loro valutazione sull'opportunità di investire nei titoli.</p>

A.2	Consenso all'uso del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni	<p>[Non applicabile dal momento che le [Notes][Warrants][Certificates] non sono state offert[i][e] al pubblico come parte di un' Offerta Non Esente.]</p> <p>[L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base per una successiva rivendita o collocamento di [Notes] [Warrants] [Certificates] (l'"Offerta Pubblica") alle seguenti condizioni:</p> <p>(a) il consenso è valido esclusivamente durante il periodo che intercorre tra il [specificare data] [compreso] [escluso] al [specificare data] [compreso] [escluso] (il "Periodo di Offerta");</p> <p>(b) l'unico [gli unici] soggetto[i] autorizzato[i] a utilizzare il Prospetto di Base [è] [sono] [specificare]; e</p> <p>(c) il consenso si riferisce solamente all'utilizzo del Prospetto di Base per le finalità dell'Offerta Pubblica in [Belgio] [Francia] [Italia] [Lussemburgo] [Spagna].</p> <p>[Nuove informazioni in merito a qualsivoglia soggetto autorizzato ad utilizzare il presente Prospetto di Base per effettuare l'Offerta Pubblica (un "Offerente Autorizzato") non noto al [indicare la data di deposito delle condizioni definitive] sarà disponibile al seguente indirizzo internet [specificare sito web].]</p>
		<p>UN INVESTITORE CHE SIA INTENZIONATO AD ACQUISTARE O CHE STIA ACQUISTANDO [NOTES] [WARRANTS] [CERTIFICATES] NELL'AMBITO DI UN'OFFERTA NON-ESENTE DA PARTE DI UN OFFERENTE AUTORIZZATO PROCEDERA' ALL'ACQUISTO, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DELL'OFFERENTE SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITA' AI TERMINI E AGLI ALTRI ACCORDI INTERCORRENTI TRA L'OFFERENTE AUTORIZZATO E L'INVESTITORE INCLUSI QUELLI RELATIVI AL PREZZO, AI CONFERIMENTI E AGLI ACCORDI DI LIQUIDAZIONE. L'OFFERENTE FORNIRA' TALI INFORMAZIONI NONCHÉ LE INFORMAZIONI SUI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA ALL'INVESTITORE CONTESTUALMENTE A TALE OFFERTA E L'OFFERENTE SARA' RESPONSABILE DI TALI INFORMAZIONI. NÉ L'EMITTENTE [NÉ IL GARANTE] NÉ QUALSIASI INTERMEDIARIO HANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ OD OBBLIGO NEI CONFRONTI DI UN INVESTITORE IN RELAZIONE A TALI INFORMAZIONI.</p>

Sezione B –Emittente [e Garante]

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	L'Emittente è SecurAsset S.A., e agisce tramite il suo Comparto [indicare il nome del Comparto] (l'" Emittente ").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione / paese di costituzione	<p>L'Emittente è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) le cui attività sono soggette alla legge sulle cartolarizzazioni del Granducato del Lussemburgo ("Lussemburgo") del 22 marzo 2004, come modificata (il "Securitisisation Act 2004").</p> <p>L'emittente è stato costituito ed ha sede nel Gran Ducato di Lussemburgo.</p>
B.16	Proprietà e controllo diretto e indiretto	Tutte le azioni dell'Emittente sono detenute da Stichting AssetSecur, una fondazione regolarmente costituita in conformità alle leggi dei Paesi Bassi.
[B.17]	Rating del credito sollecitato	[Le][I] [Notes] [non] sono [oggetto di rating]/ [potranno essere] oggetto di rating [•] da parte di [•]/ [•] è un'agenzia di rating stabilita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009, come modificato dal Regolamento (UE) n. 513/2011.] [Non includere il presente Elemento B.17 se i Titoli sono strumenti derivati ai sensi della Direttiva Prospetti (ovvero nel caso in cui l'importo di rimborso dei Titoli possa essere inferiore o superiore al valore nominale)]
[B.18]	Descrizione della Garanzia	<p>Taluni obblighi di pagamento dell'Emittente in relazione ai [Notes][Warrants][Certificates] sono garantiti dal Garante (come qui di seguito definito) in virtù di una garanzia (la "Garanzia").</p> <p>[La Garanzia copre gli obblighi dell'Emittente, a loro volta soggetti a limitazione in virtù di una serie di fattori, ivi compresi in via esemplificativa e non esaustiva, delle disposizioni del <i>Securitisisation Act 2004</i> e i termini e le condizioni dei [Notes][Warrants][Certificates] (i "Termini e Condizioni"), ivi comprese, senza limitazione alcuna, le condizioni inerenti (i) all'importo del rimborso applicabile [(che sarà limitato ai proventi derivanti dalla liquidazione ("Proventi di Liquidazione") dei Charged Assets (come qui di seguito definiti) del Compartimento [specificare] relativi ai [Notes][Warrants][Certificates]), (ii) alla struttura societaria dell'Emittente, in virtù della quale gli attivi dello stesso sono detenuti in comparti separati, (iii) alla rivalsa limitata, (iv) alla clausola di <i>non-petition</i> (clausola sull'impegno a non avviare procedure concorsuali), (v) alla subordinazione e (vi) alla priorità dei pagamenti relativi a [Notes][Warrants][Certificates].] [Inserire qualora BNPP sia il Garante e la "Garanzia Generale" sia applicabile in relazione a Notes/Warrants/Certificates.]</p> <p>[La Garanzia si riferisce unicamente al pagamento di eventuali Importi <i>Shortfall</i> (Ammanchi) (come qui di seguito sintetizzati) e dipende dalla seguenti condizioni: (i) i portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] ("Portatori" o ["Portatori delle Notes"] ["Portatori dei Warrants"] ["Portatori dei Certificates"]) ricevano un importo inferiore a quello che sarebbe stato altrimenti esigibile in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] alla relativa [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione][Data di Rimborso Anticipato][Data di Liquidazione Anticipata Automatica][Data di Estinzione Anticipata] in conformità ai Termini e Condizioni e che (ii) i Charged Assets vengano liquidati (a seguito dell'escussione della garanzia relativa ai [Notes][Warrants][Certificates] o a seguito del verificarsi di un [Evento di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Rimborso Anticipato][Evento di Estinzione Anticipata] (come qui di seguito definito)).</p> <p>L'"Importo <i>Shortfall</i>" rappresenta la differenza tra i proventi disponibili derivanti dall'escussione e la somma necessaria a coprire (1) gli importi dovuti ai [Portatori delle <i>Notes</i>][Portatori dei <i>Warrants</i>][Portatori dei <i>Certificates</i>] alla [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione][Data di Rimborso Anticipato][Data di Rimborso Anticipato Automatico][Data di Estinzione Anticipata] (l'"Importo di Pagamento Finale"), (2) l'equo valore di mercato de[lle][i] relativi [Notes][Warrants][Certificates] a seguito di un Evento di Default (come qui di seguito definito) (fatta eccezione per gli Eventi di Default derivanti dal mancato versamento dell'Importo del Pagamento Finale) ovvero (3) [indicare eventuali altri importi][] [Inserire qualora BNPP sia il Garante e una "Garanzia Shortfall" sia applicabile a[lle][i] Notes/Warrants/Certificates.]</p> <p>[La Garanzia copre unicamente gli obblighi di pagamento relativi a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] che l'Emittente non dovesse onorare a seguito dell'inadempimento da parte della Controparte Swap (come qui di seguito definita) delle obbligazioni di pagamento in capo alla stessa nel momento in cui divengono esigibili in virtù del Contratto di Swap (come qui di seguito definito), e non si estenderà all'eventuale inadempimento degli obblighi di pagamento in capo all'Emittente in virtù di altre circostanze. Qualora l'Emittente non fosse in grado di adempiere in toto o in parte agli obblighi di pagamento in capo allo stesso in virtù de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] a causa sia del mancato versamento da parte della Controparte Swap degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Swap sia per altri motivi, gli obblighi spettanti al Garante in virtù della Garanzia BNL saranno limitati all'inadempimento da parte della Controparte Swap degli obblighi di pagamento in capo alla stessa nel momento in cui divengono esigibili in virtù del Contratto di Swap. <i>Inserire ove una "Garanzia BNL" sia applicabile a[lle][i] Notes/Warrants/Certificates.</i></p> <p>[L'importo massimo che il Garante potrà essere chiamato a pagare o indennizzare in relazione ai propri obblighi in qualità di Garante ai sensi della Garanzia non potrà eccedere un importo totale in linea capitale che sarà comunicato agli investitori dopo la conclusione del Periodo di Offerta.]</p>
B.19	[Informazioni riguardanti il Garante	
B.19 / B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	Il garante (il " Garante ") è [BNP Paribas (" BNPP ")][Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (" BNL ").]
B.19 / B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione / paese di costituzione	<p>BNPP è stata costituita in Franca come <i>société anonyme</i> ai sensi del diritto francese, è autorizzata ad operare come banca. BNPP ha sede in Francia e opera ai sensi del diritto francese.]</p> <p>[Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. è una società per azioni costituita in conformità alla legge italiana e iscritta nel Registro delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia. BNL ha sede in Italia e opera ai sensi del diritto italiano.]</p>
[B.19 / B.4b]	Descrizione delle tendenze	<p>Contesto macroeconomico</p> <p>Le condizioni macroeconomiche e di mercato influenzano i risultati di BNPP. La natura dell'attività di BNPP [e di BNL] la rende particolarmente sensibile alle</p>

Elemento	Titolo	
		<p>condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state alle volte impegnative e volatili.</p> <p>Nel 2015 l'attività economica a livello globale è rimasta fiacca. L'attività ha rallentato nei paesi emergenti, mentre nei paesi sviluppati ha continuato ad avere una ripresa modesta. Le previsioni a livello globale sono ancora influenzate da tre principali cambiamenti: il rallentamento della crescita economica in Cina, la caduta dei prezzi dell'energia e di altri beni e un'iniziale restrizione della politica monetaria degli USA in un contesto di ripresa interna flessibile, mentre le banche centrali di numerosi paesi sviluppati continuano ad allentare le loro politiche monetarie. Per il 2016, il FMI¹ ha previsto la progressiva ripresa dell'attività economica globale ma con basse prospettive di crescita nel medio termine sia nei paesi sviluppati sia in quelli emergenti. In questo contesto possono essere individuati due rischi:</p> <p><i>Instabilità finanziaria dovuta alla vulnerabilità dei paesi emergenti</i></p> <p>Mentre l'esposizione del Gruppo BNP Paribas nei paesi emergenti è limitata, la vulnerabilità di queste economie potrebbe generare perturbazioni nel sistema finanziario globale che potrebbero avere un impatto sul Gruppo BNP Paribas e potenzialmente modificare risultati dello stesso.</p> <p>In numerose economie emergenti, nel 2015 è stato osservato un incremento di impegni in valute straniere, mentre i livelli di indebitamento (sia nelle valute locali che in quelle straniere) sono già elevati. Inoltre, le prospettive di un progressivo aumento dei tassi chiave degli Stati Uniti (il primo incremento dei tassi è stato deciso dalla Federal Reserve nel dicembre 2015) e una ristretta volatilità finanziaria collegata alle preoccupazioni riguardo la crescita nei paesi emergenti hanno contribuito all'irrigidimento delle condizioni finanziarie esterne, la fuga di capitali, ulteriori svalutazioni monetarie in numerosi paesi emergenti e un aumento dei rischi per le banche. Questo potrebbe portare al declassamento dei ratings sovrani.</p> <p>Considerata la possibile standardizzazione dei premi per il rischio, c'è un rischio di perturbazioni del mercato globale (aumento dei premi per il rischio, erosione della fiducia, diminuzione della crescita, rinvio o rallentamento dell'armonizzazione delle politiche monetarie, caduta della liquidità di mercato, problemi con la valutazione delle attività, contrazione dell'offerta di credito e una caotica riduzione della leva finanziaria) che colpirebbe tutti gli istituti bancari.</p> <p><i>Rischi sistemici relativi alle condizioni economiche e alla liquidità del mercato</i></p> <p>Il proseguimento di una situazione con tassi d'interesse eccezionalmente bassi potrebbe promuovere un'eccessiva assunzione di rischi da parte di alcune istituzioni finanziarie: aumento della scadenza dei prestiti e della detenzione delle attività, politiche meno stringenti nel conferimento di prestiti, aumento della leva finanziaria.</p> <p>Alcuni operatori di mercato (compagnie assicurative, fondi pensione, società di gestione) hanno progressivamente assunto dimensioni sistemiche e nel caso di una turbolenza nel mercato (collegata per esempio ad un improvviso aumento dei tassi d'interesse e/o un'improvvisa correzione dei prezzi) potrebbero decidere di dismettere posizioni di grandi dimensioni in un contesto di liquidità di mercato relativamente bassa.</p> <p>Questa pressione sulla liquidità potrebbe essere esacerbata dal recente incremento</p>

Elemento	Titolo	
		<p>nel volume delle attività gestite che sono state collocate presso organizzazioni che stanno investendo in attività non liquide.</p> <p><i>Legislazione e normative applicabili alle istituzioni finanziarie</i></p> <p>Cambiamenti recenti e futuri nella legislazione e nelle normative applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero avere un impatto significativo su BNPP [e BNL]. Le misure che sono state recentemente adottate o che sono (o la cui applicazione è) ancora in corso di redazione, che hanno o avranno probabilmente un impatto su BNPP includono in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> – le riforme strutturali che comprendono la legge bancaria francese del 26 luglio 2013, la quale richiede che le banche costituiscano società controllate ovvero mantengano comunque segregate le attività speculative effettuate per conto proprio dalla loro attività come banche commerciali, la "Volcker rule" negli Stati Uniti che limita le operazioni di negoziazione, la sponsorizzazione e l'investimento in fondi di private equity e hedge funds da parte di banche statunitensi e straniere e i possibili cambiamenti attesi in Europa; – la normativa che regola i capitali: CRD IV/CRR, la consultazione per uno standard internazionale comune sulla capacità totale di assorbimento delle perdite ("TLAC") e la designazione di BNPP quale istituzione finanziaria di rilevanza sistemica da parte del Consiglio per la Stabilità Finanziaria; – il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; – la Direttiva del 16 aprile 2014 relativa ai sistemi di garanzia dei depositi e relativi regolamenti delegati e di implementazione, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; la Norma Definitiva (Final Rule) della U.S. Federal Reserve che impone maggiori requisiti prudenziali per le operazioni delle grandi banche estere negli USA, in particolare l'obbligo di costituire una separata società di partecipazione intermediaia negli USA (capitalizzata e sottoposta alla normativa) per gestire le loro controllate negli USA. – le nuove norme per la regolazione delle attività su derivati OTC (over the counter) ai sensi del Titolo VII del Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, in particolare i requisiti di margine per prodotti derivati non ancora liquidati e i derivati su titoli negoziati da dealers di swap e dalle principali istituzioni che gestiscono swap, dai dealers di swap garantiti e dalle principali istituzioni che gestiscono swap garantiti e le norme della US Securities Exchange Commission che richiedono la registrazione delle banche e delle principali istituzioni che gestiscono swap attive sul mercato dei derivati e la trasparenza e una relazione sulle operazioni su derivati; – la nuova MiFID e MiFIR e le normative europee che regolano l'accentramento di alcuni prodotti derivati OTC da parte di controparti centralizzate e la comunicazione di operazioni di finanziamento con titoli agli organismi di gestione accentrata. <p><i>Rischio Informatico</i></p> <p>Negli ultimi anni, le istituzioni finanziarie sono state colpite da una serie di incidenti informatici, in particolare riguardanti l'alterazione di dati su larga scala che compromette la qualità delle informazioni finanziarie. Il rischio ad oggi</p>

Elemento	Titolo																												
		<p>persiste e BNPP [e BNL], come altre banche, ha adottato misure per implementare i sistemi al fine di contrastare gli attacchi informatici che potrebbero danneggiare i dati e i sistemi fondamentali e ostacolare l'andamento scorrevole delle operazioni. Inoltre, le autorità regolamentari e di supervisione stanno prendendo iniziative per promuovere lo scambio di informazioni sulla sicurezza informatica e la criminalità informatica al fine di migliorare la sicurezza delle infrastrutture tecnologiche e predisporre dei piani di recupero efficienti dopo un attacco informatico.</p>																											
B.19 / B.5	Descrizione del Gruppo	<p><i>[se BNP Paribas è il Garante:</i></p> <p>BNPP è leader europeo nei servizi bancari e finanziari e opera in quattro mercati bancari al dettaglio nazionali in Europa: Belgio, Francia, Italia e Lussemburgo. È presente in 75 paesi e conta più di 189.000 dipendenti, inclusi circa 147.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (il “Gruppo BNPP”).]</p> <p><i>[se BNL è il Garante:</i></p> <p>BNL è la controllante del Gruppo Banca Nazionale del Lavoro. BNL è parte del Gruppo BNP Paribas, la cui controllante è BNP Paribas S.A. (il “Gruppo BNPP”). Si veda anche l'Elemento B.19/B.16.]</p>																											
B.19 / B.9	Previsione o stime degli utili	Non applicabile in quanto nel Prospetto di Base a cui la presente Nota di Sintesi si riferisce non ci sono previsioni o stime di profitto relativamente al Garante.																											
B.19 B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile in quanto le relazioni dei revisori relative ai bilanci annuali del Garante per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014 sono state consegnate senza alcun rilievo.																											
B.19 / B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate e conferme in relazione a cambiamenti sostanziali negativi delle prospettive del Garante e a cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del Garante	<p><i>[Inserire se BNP Paribas è il Garante:</i></p> <p>Dati Finanziari Annuali Selezionati Comparati - in milioni di EUR</p> <table> <tr> <th></th><th>31/12/2015 (certificati)*</th><th>31/12/2014* (certificati)</th></tr> <tr> <td>Ricavi</td><td>42.938</td><td>39.168</td></tr> <tr> <td>Costo del rischio</td><td>(3.797)</td><td>(3.705)</td></tr> <tr> <td>Reddito netto, quota del Gruppo</td><td>6.694</td><td>157</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014*</th></tr> <tr> <td><i>Coefficiente Patrimoniale Common Equity Tier 1 (Basilea 3 fully loaded CRD4)</i></td><td>10,9%</td><td>10,3%</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>31/12/2015 (certificati)</th><th>31/12/2014* (certificati)</th></tr> <tr> <td>Totale bilancio consolidato</td><td>1.994.193</td><td>2.077.759</td></tr> <tr> <td>Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati</td><td>682.497</td><td>657.403</td></tr> </table>		31/12/2015 (certificati)*	31/12/2014* (certificati)	Ricavi	42.938	39.168	Costo del rischio	(3.797)	(3.705)	Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157		31/12/2015	31/12/2014*	<i>Coefficiente Patrimoniale Common Equity Tier 1 (Basilea 3 fully loaded CRD4)</i>	10,9%	10,3%		31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)	Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.759	Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati	682.497	657.403
	31/12/2015 (certificati)*	31/12/2014* (certificati)																											
Ricavi	42.938	39.168																											
Costo del rischio	(3.797)	(3.705)																											
Reddito netto, quota del Gruppo	6.694	157																											
	31/12/2015	31/12/2014*																											
<i>Coefficiente Patrimoniale Common Equity Tier 1 (Basilea 3 fully loaded CRD4)</i>	10,9%	10,3%																											
	31/12/2015 (certificati)	31/12/2014* (certificati)																											
Totale bilancio consolidato	1.994.193	2.077.759																											
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati	682.497	657.403																											

Elemento	Titolo		
		Voci consolidate di debito verso clienti	700.309 641.549
		Patrimonio netto (quota del Gruppo)	96.269 89.458
		<i>*Rideterminati in conformità all'Interpretazione del IFRIC 21.</i>	
		Dati Finanziari Infrannuali Non sottoposti a revisione Selezionati Comparati per il periodo di sei mesi conclusosi il 30 giugno 2016 - in milioni di EUR	
			1° semestre 2016 1H16
		Ricavi	22.166 22.144
			1.548 1.947
		Costo del rischio	
		Reddito netto, quota del Gruppo	4.374 4203
			30/06/2016
		<i>Coefficiente Patrimoniale Common Equity Tier 1 (Basilea 3 fully loaded CRD4)</i>	11,1% 10,9%
		Totale bilancio consolidato	2.171.989 1.994.193
		Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati	693.304 682.497
		Voci consolidate di debito verso clienti	725.596 700.309
		Patrimonio netto (quota del Gruppo)	97.509 96.296
		[Non applicabile, poiché non si è verificato alcun cambiamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2016 (termine dell'ultimo esercizio in relazione al quale sono state pubblicate relazioni finanziarie infra-annuali.)]	
		<i>[Inserire se BNL è il Garante:</i>	
		1. Informazioni finanziarie selezionate in milioni di EUR	
			31/12/2015 (certificati)
			31/12/2014 (certificati)
		Margine di intermediazione	2.870 2.856
		Interessi attivi netti	1.762 1.829

Elemento	Titolo	
		<p>Totale di bilancio 77.494 80.330</p> <p>Capitale azionario 5.649 5.558</p> <p>Non applicabile in quanto non c'è stato alcun cambiamento significativo nella posizione finanziaria o commerciale di BNL dal 31 dicembre 2015.]</p>
	Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti negativi sostanziali	Non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di [BNP Paribas o del Gruppo BNPP][BNL] a partire dal 31 dicembre 2015 (ossia il termine dell'ultimo esercizio in relazione al quale sono state pubblicate relazioni finanziarie sottoposte a revisione).
B.19 B.13	/ Eventi in grado di incidere sulla solvibilità del Garante	Non applicabile poiché, per quanto nella migliore conoscenza del Garante, dal 30 giugno 2016 non si sono verificati eventi recenti che possano influenzare in maniera rilevante la valutazione della solvibilità del Garante.
B.19 B.14	/ Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	<p>[Fatto salvo quanto previsto al seguente paragrafo, BNP Paribas non è dipendente da altri soggetti del Gruppo BNPP.</p> <p>Nell'aprile 2004, BNPP ha iniziato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione BNP Paribas Partners for Innovation ("BP2I") costituita con IBM France alla fine del 2003. BP2I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e a varie controllate di BNPP in Francia (tra cui BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013.</p> <p>BP2I è soggetta al controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su tale società, di cui è contitolare al 50% con IBM France. Il personale BNP Paribas messo a disposizione di BP2I costituisce la metà del personale fisso di tale società, gli edifici e i centri di elaborazione sono di proprietà del Gruppo, e il sistema di <i>corporate governance</i> adottato conferisce contrattualmente a BNP Paribas la facoltà di monitorare la società e farla rientrare all'interno del Gruppo, se necessario.</p> <p>ISFS, una controllata di cui IBM possiede l'intero capitale sociale, si occupa della Gestione delle Infrastrutture IT per BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Le operazioni di elaborazione dati di BancWest vengono affidate in outsourcing a Fidelity Information Services, mentre le attività di elaborazione dati di Cofinoga France sono date in outsourcing a SDDC, una società interamente partecipata da IBM.</p> <p>Cfr. l'Elemento B.19/B.5 che precede.]</p> <p>[Non applicabile in quanto BNL non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP.]</p>
B.19 B.15	/ Attività principali	<p>[inserire se BNP Paribas è il Garante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, che comprende: <ul style="list-style-type: none"> • Mercati Nazionali, inclusi: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB); • BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail

Elemento	Titolo	
		<p>italiana,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Belgian Retail Banking (BRB); • Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, che include: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean; • BancWest; • Personal Finance; • Insurance; • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), che include: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking; • Global Markets; • Securities Services.] <p><i>[Inserire se BNL è il Garante: [Le attività principali di BNL consistono nella raccolta di capitale e nel prestito in varie forme, in Italia e all'estero, e nella prestazione di qualsiasi servizio finanziario, in conformità alle norme specifiche per ciascun servizio, incluse le attività connesse e strumentali. BNL potrebbe anche emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari simili, in conformità alla legislazione nazionale in vigore, e costituire fondi aperti in conformità alla specifica legislazione applicabile.]</i></p>
B.19 / B.16	Proprietà e controllo diretto e indiretto	<p>[Non applicabile. Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2015, gli azionisti principali sono Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), una società per azioni di interesse pubblico che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 10,2% del capitale sociale, BlackRock, Inc. che detiene il 5.1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock, Inc. detiene più del 5% del suo capitale o dei suoi diritti di voto.]</p> <p>[BNP Paribas detiene il 100% del capitale di BNL]</p>
[B.19/B.17]	Valutazione del merito di credito richiesta	<p>[I rating di credito a lungo termine di BNPP sono A con prospettive stabili (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con prospettive stabili (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con prospettive stabili (Fitch France SAS) e AA (basso) con prospettive stabili (DBRS Limited) e i rating di credito a breve termine di BNPP sono A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd), F1 (Fitch France SAS) e R-1 (medio) (DBRS Limited).]</p> <p>[I rating di credito a lungo termine di BNL sono BBB- con prospettive stabili (Standard & Poor's Rating Services), Baa2 con prospettive stabili (Moody's Italia S.r.l.) e A- con prospettive stabili (Fitch Ratings Ltd).]</p> <p><i>[Non includere il presente Elemento B.19.B17 se i Titoli sono strumenti derivati ai fini della Direttiva Prospetti (ovvero nel caso in cui l'importo di rimborso dei Titoli possa essere inferiore o superiore al valore nominale)]</i></p>
B.20	Dichiarazione riguardante l'eventualità che l'Emittente sia stato costituito al fine di	<p>L'Emittente è stato costituito come società di cartolarizzazione regolamentata ai sensi del <i>Securitisation Act</i> 2004, allo scopo di offrire titoli in conformità alle disposizioni di tale legge. L'Emittente è stato quindi costituito come una società veicolo o altra entità volta all'emissione di strumenti finanziari a fronte di</p>

Elemento	Titolo																												
	emettere strumenti finanziari a fronte di operazioni di cartolarizzazione	operazioni di cartolarizzazione (" <i>asset backed securities</i> ").																											
B.21	Principali attività dell'Emittente e panoramica delle parti dell'operazione (ivi compresa proprietà diretta o indiretta)	<p>Scopo e obiettivo dell'Emittente ai sensi del proprio atto costitutivo è di concludere, eseguire e agire come un veicolo in relazione a, qualsiasi operazione permessa ai sensi del Securitisation Act 2004.</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C., la quale agisce in qualità di arranger in relazione al Programma[, [e] agente di calcolo in relazione ai [Notes][Warrants][Certificates] ("Agente di Calcolo")][, nonché di <i>dealer</i> in relazione ai [Notes][Warrants][Certificates] (il "Dealer")], BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch la quale agisce, [tra le altre cose, in qualità di [agente per l'emissione e i pagamenti e <i>cash manager</i> (il "Cash Manager"), [account bank, (l'"Account Bank")][agente principale per i <i>warrants</i> e i <i>certificates</i> (l'"Agente Principale per i Warrants e i Certificates")], tenutario del registro (il "Registrar") [e banca depositaria (la "Banca Depositaria")]] sono società interamente controllate di BNP Paribas ("BNPP"). BNP Paribas Trust Corporation UK Limited, che è il <i>trustee</i> in relazione ai Titoli (il "Trustee"), è una controllata di BNP Paribas Securities Services.</p> <p>[[BNP Paribas][BNP Paribas Fortis SA/NV] agisce in qualità di Controparte Swap [e agente di calcolo in relazione ai [Notes][Warrants][Certificates] (l'"Agente di Calcolo")][, nonché di <i>dealer</i> (il "Dealer")]. [BNP Paribas Fortis SA/NV è una controllata di BNP Paribas].</p>																											
B.22	Dichiarazione riguardante il mancato inizio dell'attività e l'assenza di bilanci d'esercizio	Non applicabile in quanto l'Emittente ha già iniziato l'attività e ha pubblicato i bilanci d'esercizio sottoposti a revisione per gli esercizi terminati il 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014.																											
B.23	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>Informazioni finanziarie selezionate</p> <table> <tr> <td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014</td></tr> <tr> <td></td><td>EUR</td><td>EUR</td></tr> <tr> <td>Risultato per l'esercizio annuale</td><td>89.648,93</td><td>62.898,97</td></tr> <tr> <td>Totale Attivo</td><td>3.477.061.485,16</td><td>3.519.864.476,87</td></tr> <tr> <td>Totale Passività</td><td>3.587.290.751,97</td><td>3.519.864.476,87</td></tr> </table> <p>Informazioni finanziarie infra-annuali selezionate non certificate</p> <table> <tr> <td></td><td>30/06/2015</td><td>30/06/2016</td></tr> <tr> <td>Risultato per i primi sei mesi al 30 giugno</td><td>28.082,76</td><td>22.374,88</td></tr> <tr> <td>Totale Attivo</td><td>3.587.290.751,97</td><td>3.685.186,51</td></tr> <tr> <td>Totale Passività</td><td>3.587.290.751,97</td><td>3.622.485.186,51</td></tr> </table>		31/12/2015	31/12/2014		EUR	EUR	Risultato per l'esercizio annuale	89.648,93	62.898,97	Totale Attivo	3.477.061.485,16	3.519.864.476,87	Totale Passività	3.587.290.751,97	3.519.864.476,87		30/06/2015	30/06/2016	Risultato per i primi sei mesi al 30 giugno	28.082,76	22.374,88	Totale Attivo	3.587.290.751,97	3.685.186,51	Totale Passività	3.587.290.751,97	3.622.485.186,51
	31/12/2015	31/12/2014																											
	EUR	EUR																											
Risultato per l'esercizio annuale	89.648,93	62.898,97																											
Totale Attivo	3.477.061.485,16	3.519.864.476,87																											
Totale Passività	3.587.290.751,97	3.519.864.476,87																											
	30/06/2015	30/06/2016																											
Risultato per i primi sei mesi al 30 giugno	28.082,76	22.374,88																											
Totale Attivo	3.587.290.751,97	3.685.186,51																											
Totale Passività	3.587.290.751,97	3.622.485.186,51																											
B.24	Descrizione di cambiamenti negativi sostanziali a partire dall'ultimo bilancio	Non applicabile in quanto non c'è stato alcun cambiamento sostanziale negativo nella posizione finanziaria o nelle prospettive dell'Emittente dal [31 dicembre 2015].																											

Elemento	Titolo	
	d'esercizio sottoposto a revisione pubblicato dell'Emittente	
[B.25]	Descrizione delle attività sottostanti	<p>Il Comparto <i>[specificare]</i> è costituito da un pool di "Charged Assets", che saranno separati rispetto ai pool di Charged Assets relativi a qualsiasi altro comparto di SecurAsset S.A.. I Charged Assets sono i beni da cui sono garantiti <i>[le][i] [Notes][Warrants][Certificates]</i> e hanno caratteristiche tali per cui sono in grado di produrre i fondi necessari per effettuare i pagamenti dovuti ed esigibili ai sensi de<i>[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]</i>.</p> <p>I Charged Assets comprendono:</p> <p><i>[(a)]</i> uno o più contratti derivati <i>over-the-counter</i> documentati da un accordo quadro, come pubblicato dall'International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA"), tra l'Emittente e la Controparte Swap e un supplemento integrativo ("<i>confirmation</i>") incorporante per rinvio certe definizioni pubblicate dall'ISDA, come di volta in volta modificato[, unitamente al relativo <i>[Credit Support Annex][Credit Support Deed]</i>,] (congiuntamente, il "Contratto di Swap");</p> <p><i>[(b)]</i> [un contratto di deposito stipulato tra l'Emittente e la Controparte del Deposito (come definita nell'elemento B.30 che segue) (il "Contratto di Deposito")];</p> <p><i>[(c)]</i> <i>[[inserire la descrizione dei Titoli di Riferimento, ove applicabile]</i> emessa da <i>[indicare l'Emittente del Titolo di Riferimento]</i> (l'"Emittente del Titolo di Riferimento") (i "Titoli di Riferimento")];</p> <p><i>[(d)]</i> <i>inserire la descrizione dei Beni del Comparto se non sono Titoli di Riferimento, se applicabile]</i> [con riferimento al quale il soggetto obbligato è] <i>[identificare l'Obbligato per i Beni del Comparto (se applicabile) [l'"Obbligato per i Beni del Comparto"]]</i> (i "Beni del Comparto")];</p> <p><i>[(e)]</i> [un contratto di riacquisto stipulato dall'Emittente con <i>[indicare la Controparte Repo]</i> (la "Controparte Repo") (il "Contratto di Riacquisto") (come descritto in dettaglio nell'Elemento B.29 che segue)]; e</p> <p><i>[(f)]</i> fondi di volta in volta detenuti <i>[dalla Banca Depositaria,][dall'Agente per l'Emissione e i Pagamenti][dall'Agente Principale per i Warrants e i Certificates][e dalla Account Bank]</i> per i pagamenti dovuti ai sensi dei <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> (i "Cash Assets").</p> <p><i>[Inserire una descrizione generale di ciascun obbligato in relazione ai Charged Asset, inclusa la Controparte Repo, l'Obbligato per i Beni del Comparto e/o l'Emittente del Titolo di Riferimento, secondo quanto applicabile.]</i></p> <p>La Controparte Swap è [BNP Paribas] [BNP Paribas Fortis SA/NV] (la "Controparte Swap").</p> <p>[Il nome, l'indirizzo ed una breve descrizione di BNP Paribas sono forniti all'Elemento B.19/B.2 che precede.] [BNP Paribas è una <i>société anonyme</i> di diritto francese, costituita in Francia e autorizzata ad operare come banca. BNP Paribas ha sede in Francia in 16 boulevard des Italiens - 75009 Paris (Francia).]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[BNP Paribas Fortis SA/NV è una società per azioni (<i>naamloze vennootschap/société anonyme</i>) costituita ai sensi della legge belga, iscritta al Registro delle Imprese di Bruxelles al numero 0403.199.702, autorizzata a svolgere attività bancarie. BNP Paribas Fortis SA/NV ha sede in Belgio, la sede sociale si trova in 1000 Montagne du Parc 3, Brussels (Belgio).]</p> <p>[Ai sensi del Contratto di Riacquisto, l'Emittente effettuerà una serie di operazioni di riacquisto (ciascuna una "Operazione Repo") con la Controparte <i>Repo</i> in relazione ai titoli che costituiscono "Garanzie Repo".</p> <p>In virtù di tali Operazioni <i>Repo</i>, la Controparte <i>Repo</i> venderà le Garanzie <i>Repo</i>, che verranno acquistate dall'Emittente. La prima Operazione <i>Repo</i> avrà inizio [<i>specificare</i>] (la "Data di Acquisto Repo Iniziale") e terminerà [<i>specificare</i>]. Ciascuna Operazione <i>Repo</i> successiva avrà inizio [<i>indicare la data e le date che costituiscono "Date Repo"</i>] (tale data sarà una "Data Repo" e in ciascun caso una "Data di Acquisto") e terminerà la Data <i>Repo</i> immediatamente successiva (in ciascun caso la "Data di Riacquisto") con l'ultima Operazione <i>Repo</i> che terminerà il [<i>specificare</i>] (la "Data Repo Finale").]</p> <p>[Ai sensi del Contratto di Riacquisto in ciascuna Data di Riacquisto la Controparte <i>Repo</i> riacquisterà i titoli equivalenti alle Garanzie <i>Repo</i> dalla stessa venduti alla precedente Data <i>Repo</i> (ovvero, se si tratta della prima Data <i>Repo</i>, alla Data di Acquisto <i>Repo</i> Iniziale) a fronte di un corrispettivo pari al prezzo di acquisto relativo a tale Operazione <i>Repo</i> unitamente agli interessi maturati su tale Operazione <i>Repo</i> (congiuntamente, in ciascun caso, il "Prezzo di Riacquisto"). Le Operazioni <i>Repo</i> successive non dovranno necessariamente riferirsi allo stesso portafoglio di Garanzie <i>Repo</i>, ma avranno lo stesso prezzo di acquisto (in ciascun caso il "Prezzo di Acquisto"), salvo adeguamenti qualora [le][i] [Notes][Warrants][Certificates] siano acquistati dall'Emittente ovvero l'Emittente emetta ulteriori tranches di [Notes][Warrants][Certificates].</p> <p>La Controparte <i>Repo</i> potrà consegnare all'Emittente nuove Garanzie <i>Repo</i> al posto o in cambio delle Garanzie <i>Repo</i> esistenti, a condizione che il valore delle Nuove Garanzie <i>Repo</i> sia almeno pari a quello dei titoli inizialmente acquistati e dalle stesse sostituiti.]</p> <p>Per ulteriori informazioni in relazione ai flussi di cassa attesi in virtù del Contratto di Swap e del [Contratto di Deposito][dei Titoli di riferimento][dei Beni del Comparto][del Contratto di Riacquisto] consultare l'Elemento B.29.</p> <p>I Charged Assets sono a disposizione esclusivamente al fine di soddisfare le pretese delle "Parti Garantite" (vale a dire il Trustee, eventuali curatori, i Portatori dei [Notes][Warrants][Certificates], la Controparte Swap, gli "Agenti" (vale a dire [l'Agente per l'Emissione e i Pagamenti][l'Agente Principale per i Warrants e i Certificates], [il Registrar], [l'Agente di Calcolo][,][e] il [Cash Manager][e la Banca Depositaria].</p> <p>I Charged Assets non comprenderanno immobili e l'Emittente non predisporrà né fornirà agli investitori alcuna relazione in merito al valore degli stessi.]</p>
[B.26]	Parametri relativi agli investimenti in un pool	Non applicabile, poiché i Charged Assets non sono destinati a essere scambiati o altrimenti gestiti attivamente dall'Emittente.]

Elemento	Titolo	
	di attivi gestiti attivamente a garanzia dell'emissione	
[B.27]	Dichiarazione relativa all'emissione di titoli fungibili	[Non applicabile, poiché l'Emittente non emetterà ulteriori strumenti finanziari che possano essere sostituiti a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]. [L'Emittente potrà emettere ulteriori strumenti finanziari che possano essere sostituiti a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates].]
[B.28]	Descrizione della struttura delle operazioni	<p>[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] saranno costituiti dal <i>deed</i> relativo all'emissione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], che incorpora i <i>master trust terms</i>, concordati tra l'Emittente e il Trustee (il "Trust Deed").</p> <p>Alla Data di Emissione [ovvero in una data precedente alla stessa], l'Emittente stipulerà il Contratto di Swap [e] [alla Data di Emissione ovvero in una data prossima alla stessa,] l'Emittente [stipulerà il Contratto di Deposito][acquisterà i Titoli di Riferimento]. [Tutti i][Parte dei] [I]proventi derivanti dall'emissione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno [versati alla Controparte del Deposito ai sensi del Contratto di Deposito][utilizzato dall'Emittente per acquisire [i Titoli di Riferimento] [i Beni del Comparto]].</p> <p>[Ai sensi del Contratto di Swap, l'Emittente porrà in essere la necessaria copertura delle proprie obbligazioni in relazione a [specificare le relative obbligazioni di pagamento e consegna spettanti all'Emittente ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] oggetto di copertura in virtù del Contratto di Swap].]</p> <p>[Alcune delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno garantite da [BNP Paribas][BNL] in virtù della Garanzia, come indicato in maggior dettaglio al precedente Elemento B.18.]</p>
[B.29]	Descrizione dei flussi di cassa	<p>[Contratto di Deposito]</p> <p>[Ai sensi del Contratto di Deposito, [in data [specificare]] l'Emittente provvederà a versare alla Controparte del Deposito [un importo pari a [specificare] (il "Deposito") [in data [specificare] un importo che, sulla base dei tassi di interessi prevalenti nel giorno di negoziazione (il "Giorno di Negoziazione", ossia il [specificare]), permetta alla Controparte del Deposito di versare all'Emittente un importo pari al 100 per cento del valore [nominale] [nozionale] complessivo in quel momento de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], in concomitanza o precedentemente alla [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione] (il "Deposito").]</p> <p>[In ciascuna data di pagamento degli interessi ai sensi del Contratto di Deposito (in ciascun caso una "Data di Pagamento degli Interessi sul Deposito"), la Controparte del Deposito verserà all'Emittente un importo di interessi relativamente al Deposito ("Importo degli Interessi sul Deposito").] [In ciascuna data di pagamento degli interessi ai sensi del Contratto di Deposito, la Controparte del Deposito verserà un importo di interessi all'Emittente ovvero, qualora il tasso di interesse applicabile ai sensi del Contratto del Deposito sia negativo, l'Emittente verserà un importo di interessi alla Controparte di Deposito relativamente al Deposito (in ciascun caso un "Importo degli Interessi sul Deposito").] [In concomitanza o precedentemente alla [Data di Scadenza][Data di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Rimborso][Data di Liquidazione] (la "Data di Pagamento Finale") [ovvero, qualora si sia verificato un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica] (in entrambi i casi la "Data di Estinzione del Deposito"), la Controparte del Deposito verserà all'Emittente un importo in [EUR][specificare] pari al [100%][specificare altra percentuale] del valore [nominale] [nozionale] complessivo de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] in circolazione alla [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione] (il "Pagamento Finale del Deposito").]</p> <p>[Qualora il Contratto di Deposito venga risolto prima della Data di Estinzione del Deposito prestabilita, l'Emittente potrebbe ricevere dalla Controparte del Deposito un importo inferiore al Pagamento Finale del Deposito prestabilito.]</p> <p>[In data [specificare], l'Emittente verserà [specificare] alla Controparte del Deposito.]</p> <p>[In data [specificare], la Controparte del Deposito verserà [specificare] all'Emittente.]</p> <p>[Contratto Swap][Contratto Swap Garantito] [Ai sensi del Contratto Swap, in data [specificare] [la Controparte Swap][l'Emittente] verserà un importo [pari a [specificare] (l' "Importo del Pagamento Swap Iniziale") [pari a [specificare] (l' "Importo del Pagamento Swap Iniziale dell'Emittente") [all'Emittente][alla Controparte Swap] [per le commissioni e le spese dovute in relazione alla gestione dell'Emittente e][o] de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] [la differenza tra il prezzo di acquisto dei Titoli di Riferimento e i proventi netti derivanti dall'emissione de[lle][i] [Notes] [Certificates] [Warrants] ottenuti dall'Emittente]. [la differenza tra il prezzo di acquisto dei Beni del Comparto e i proventi netti dell'emissione delle [Notes][Warrants][Certificates] ricevuti dall'Emittente]</p> <p>[In data [specificare] l'Emittente verserà alla Controparte Swap un importo pari ai proventi netti derivanti dall'emissione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] che non vengono utilizzati ai fini del pagamento del prezzo di acquisto per i Titoli di Riferimento o utilizzati per pagare le commissioni e le spese relative alla gestione dell'Emittente e/o de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] per la [Controparte Swap].]</p> <p>[In ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sul Deposito, ovvero successivamente a tale data, l'Emittente verserà [specificare] alla Controparte Swap [un importo nella valuta di denominazione del Deposito pari all'Importo degli Interessi sul Deposito ricevuto dall'Emittente], a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Rimborso Anticipato,][Evento di Estinzione Anticipata] o Evento di Default.]</p> <p>[In ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sul Deposito ovvero precedentemente a tale data, qualora un Importo degli Interessi sul Deposito sia dovuto alla Controparte del Deposito, la Controparte Swap verserà all'Emittente [specificare] [un importo nella valuta di denominazione del Deposito pari all'Importo degli Interessi sul Deposito dovuto dall'Emittente alla Controparte del Deposito in relazione a tale Data di Pagamento degli Interessi sul Deposito], a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Automatica,] [Evento di Rimborso Anticipato,][Evento di Estinzione Anticipata] o [Evento di Default].]</p> <p>[Ai sensi del Contratto Swap, in data <i>[specificare]</i> l'Emittente verserà alla Controparte Swap (se dovuto) un importo pari all'Importo degli Interessi <i>Repo</i> Maturati (come qui di seguito definiti) percepito dall'Emittente alla relativa Data di Riacquisto (come qui di seguito definita), a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default.]</p> <p>[In data <i>[specificare]</i> (in ciascun caso, una "Data di Pagamento Swap Intermedia dell'Emittente" l'Emittente verserà alla Controparte Swap un importo, nella valuta di denominazione dei Titoli di Riferimento, pari all'Importo della Cedola del Titolo di Riferimento (come qui di seguito definito) percepito dall'Emittente alla relativa Data di Pagamento degli Interessi sul Titolo di Riferimento (come qui di seguito definita), a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default.]</p> <p>[In data <i>[specificare]</i> (in ciascun caso, una "Data di Pagamento Swap Intermedia dell'Emittente" l'Emittente verserà alla Controparte Swap un importo, nella valuta di denominazione dei Beni del Comparto, pari all'Importo del Profitto sui Beni del Comparto (come qui di seguito definito) percepito dall'Emittente alla relativa Data di Pagamento del Profitto sui Beni del Comparto (come qui di seguito definita), a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default.]</p> <p>[La Controparte Swap verserà all'Emittente un importo che sarà pari a <i>[specificare eventuali interessi, importi premio o altri importi intermedi dovuti sui Notes/Warrants/Certificates</i> (in ciascun caso un "Importo di Pagamento Intermedio")]) entro la data in cui tale pagamento deve essere effettuato dall'Emittente, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Rimborso Anticipato,][Evento di Estinzione Anticipata] o Evento di Default. <i>(Inserire qualora i Notes/Warrants/Certificates prevedano il versamento da parte dell'Emittente di un Importo di Pagamento Intermedio ai Portatori.)</i>]</p> <p>[Qualora avesse luogo un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, la Controparte Swap verserà all'Emittente, alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica ovvero precedentemente alla stessa, un importo che, sommato ai proventi ottenuti dall'Emittente [dalla Controparte del Deposito in virtù del Contratto di Deposito] [dalla vendita dei Titoli di Riferimento][dalla Controparte <i>Repo</i> in virtù del Contratto di Riacquisto] [dal rimborso dei Titoli di Riferimento] a tale data ovvero in una data prossima alla stessa, sarà pari all'Importo del Regolamento Anticipato Automatico, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Rimborso Anticipato][Evento di Estinzione Anticipata] [o] Evento di Default.]</p> <p>[Qualora avesse luogo un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, la Controparte Swap verserà all'Emittente, alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica ovvero precedentemente alla stessa, un importo che sarà pari</p>

Elemento	Titolo	
		<p>all'Importo del Regolamento Anticipato Automatico, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Rimborso Anticipato][Evento di Estinzione Anticipata] [o] Evento di Default.]</p> <p>[Qualora avesse luogo un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, l'Emittente [venderà i Titoli di Riferimento][i Beni del Comparto] e verserà alla Controparte Swap i proventi netti derivanti dalla vendita (al netto di tutti i costi, le spese e le tasse sostenuti e versati in tale frangente)] [consegnerà i Titoli di Riferimento] [i Beni del Comparto] alla Controparte Swap] e tale [consegna][pagamento] alla Controparte Swap avrà luogo a seguito della vendita dei [Titoli di Riferimento] [Beni del Comparto].]</p> <p>[Alla [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione], ovvero precedentemente a tale data, la Controparte Swap verserà all'Emittente un importo che, sommato ai proventi [ottenuti dall'Emittente dalla Controparte del Deposito in virtù del Contratto di Deposito][dai Titoli di Riferimento] [dai Beni del Comparto] attesi dall'Emittente][del Pagamento del Prezzo di Riacquisto Finale] in tale data ovvero in una data prossima alla stessa, sarà pari [all'] [agli][Importo[i] di Rimborso Finale][Importo[i] di Liquidazione in Contanti] complessivo[i] che l'Emittente debba versare in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Rimborso Anticipato][Evento di Estinzione Anticipata] o Evento di Default.]</p> <p>[In virtù del Contratto Swap l'Emittente sarà tenuto a versare alla Controparte Swap l'importo prestabilito a titolo di [profitto][interessi] [e]/[o] [capitale] dovuto in relazione ai [Titoli di Riferimento] [Beni del Comparto], indipendentemente dal fatto che l'intero importo sia stato effettivamente percepito dall'Emittente.]</p> <p>[Alla [Data di Scadenza][Data di Rimborso][Data di Liquidazione], ovvero precedentemente a tale data, la Controparte Swap verserà all'Emittente un importo pari [all'] [agli][Importo[i] di Rimborso Finale][Importo[i] di Liquidazione in Contanti] complessivo[i] che l'Emittente è tenuto a versare in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] in circolazione in tale momento, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Rimborso Anticipato][Evento di Estinzione Anticipata] [o] Evento di Default.]</p> <p>[Qualora l'[Importo di Rimborso Finale][Importo di Liquidazione in Contanti] complessivo in relazione a tutti i [Notes][Warrants][Certificates] in circolazione in tale momento (l'"Importo Complessivo del Pagamento Finale ") è pari al Pagamento Finale del Deposito, non verrà effettuato alcun altro pagamento ai sensi del Contratto Swap (se non in relazione agli Importi degli Interessi sul Deposito ancora dovuti) e, qualora l'Importo Complessivo del Pagamento Finale sia inferiore al Pagamento Finale del Deposito, l'Emittente dovrà versare alla Controparte Swap un importo pari alla differenza tra il Pagamento Finale del Deposito e l'Importo Complessivo del Pagamento Finale.]</p> <p>[In data [specificare], l'Emittente verserà alla Controparte Swap (se dovuto) un importo nella valuta di denominazione del Contratto di Riacquisto pari al Pagamento Finale del Prezzo di Riacquisto ottenuto dall'Emittente alla Data <i>Repo</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>Finale.]</p> <p>[In data <i>[specificare]</i>, l'Emittente verserà alla Controparte Swap <i>[specificare]</i>. (<i>Inserire qualora il Contratto Swap preveda pagamenti intermedi alla Controparte Swap</i>)]</p> <p>[In data <i>[specificare]</i>, la Controparte Swap verserà all'Emittente <i>[specificare]</i>. (<i>Inserire qualora il Contratto Swap preveda pagamenti intermedi all'Emittente</i>)]</p> <p>[Titoli di Riferimento] [In data <i>[specificare]</i> (la "Data di Acquisto Iniziale del Titolo di Riferimento"), l'Emittente utilizzerà fino al 100 per cento dei proventi netti derivanti da <i>[le][i]</i> <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> [unitamente all'intero Importo del Pagamento Swap Iniziale ovvero a parte dello stesso] per l'acquisto dei Titoli di Riferimento.]</p> <p>[A ciascuna data di pagamento degli interessi ai sensi dei Titoli di Riferimento (in ciascun caso una "Data di Pagamento degli Interessi sul Titolo di Riferimento"), l'Emittente dei Titoli di Riferimento verserà all'Emittente gli interessi sull'importo in linea capitale dei Titoli di Riferimento in quel momento detenuti dall'Emittente (ciascuno di tali importi sarà un "Importo della Cedola del Titolo di Riferimento").]</p> <p>[L'Emittente utilizzerà l'Importo della Cedola del Titolo di Riferimento ottenuto in virtù dei Titoli di Riferimento per pagare (<i>indicare eventuali interessi, importi premio o altri importi intermedi dovuti in relazione ai Notes/Warrants/Certificates</i>) (in ciascun caso un "Importo di Pagamento Intermedio") dovuti in relazione a <i>[le][i]</i> <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i>.]</p> <p>[In data <i>[da specificare]</i>, l'Emittente del Titolo di Riferimento verserà all'Emittente <i>[specificare]</i> (il "Pagamento Finale Prestabilito dell'Obbligazione") che l'Emittente utilizzerà [unitamente all'importo ricevuto ai sensi del Contratto Swap a tale data ovvero in una data prossima alla stessa] per versare l'Importo del Pagamento Finale in relazione a ciascun <i>[Note][Warrant][Certificate]</i>.] [Qualora il Pagamento Finale Prestabilito dell'Obbligazione ricevuto dall'Emittente sia maggiore dell'[Importo di Rimborso Finale][Importo di Liquidazione in Contanti] complessivo in relazione a tutt<i>[e][i]</i> <i>[le][i]</i> <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> dovuto a tale data, l'Emittente verserà alla Controparte Swap un importo pari a tale differenza.]</p> <p>[In data <i>[da specificare]</i>, l'Emittente del Titolo di Riferimento verserà all'Emittente l'importo dovuto (il "Pagamento Finale Prestabilito dell'Obbligazione") da parte dall'Emittente del Titolo di Riferimento in relazione al valore nominale dei Titoli di Riferimento detenuti dall'Emittente al <i>[specificare]</i> e, al <i>[specificare]</i>, l'Emittente verserà alla Controparte Swap (se dovuto) l'importo, nella valuta di denominazione dei Titoli di Riferimento, pari al Pagamento Finale Prestabilito dell'Obbligazione ricevuto dall'Emittente, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Pagamento Anticipato] [o] Evento di Default.]</p> <p>[Beni del Comparto] [In data <i>[da specificare]</i> (la "Data di Acquisto dei Beni del Comparto Iniziale") l'Emittente utilizzerà fino al 100 per cento, dei proventi netti dell'emissione delle</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[Notes][Warrants][Certificates] [e di tutto o parte dell' Importo del Pagamento Swap Iniziale] per acquistare i Beni del Comparto.]</p> <p>[Ad ogni data di pagamento del profitto dei Beni del Comparto (ognuna una "Data di Pagamento del Profitto dei Beni del Comparto"), l'Obbligato per i Beni del Comparto effettuerà una [distribuzione][pagamento] all'Emittente di riferimento all'importo dei Beni del Comparto detenuto dall'Emittente a quella data (ogni importo un "Importo di Distribuzione dei Beni del Comparto")</p> <p>[L'Emittente utilizzerà l'Importo di Distribuzione dei Beni del Comparto che riceve con riferimento ai Beni del Comparto per pagare il (<i>da specificare ogni interesse, importo premio o altri importi ad interim dovuti sulla base delle Notes/Warrants/Certificates</i>) (ognuno un "Importo di Pagamento ad Interim") dovuto con riferimento alle [Notes][Warrants][Certificates]</p> <p>[In data [<i>da specificare</i>], l'Obbligato per i Beni del Comparto pagherà all'Emittente [<i>da specificare</i>] (la "Distribuzione Finale Prestabilita dei Beni") che l'Emittente utilizzerà [insieme all'importo ricevuto ai sensi del Contratto Swap a quella o in prossimità della stessa] per pagare l'Importo di Pagamento Finale con riferimento ad ogni [Notes][Warrants][Certificates].] [Nel caso in cui il Distribuzione Finale Prestabilita dei Beni ricevuto dall'Emittente sia superiore al complessivo [Importo del Rimborso Finale] [Importo di Liquidazione in Contanti] relative a tutte le [Notes][Warrants][Certificates] in circolazione, l'Emittente pagherà un importo pari all'importo di tale eccedenza alla Controparte Swap.]</p> <p>[In data [<i>da specificare</i>] l'Obbligato per i Beni del Comparto pagherà all'Emittente l'importo prestabilito (la "Distribuzione dei Beni Finale Prestabilita") che l'Obbligato per i Beni del Comparto dovrà pagare con riferimento all'importo dei Beni del Comparto posseduti dall'Emittente il [<i>da specificare</i>], e il [<i>da specificare</i>] l'Emittente pagherà alla Controparte Swap un importo (se esistente) nella valuta di denominazione dei Beni del Comparto pari al Distribuzione Finale Prestabilita dei Beni ricevuto dall'Emittente alla Controparte Swap, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] [Evento di Pagamento Anticipato] [o] Evento di Default.] [<i>Includere questo testo relativo ai Beni del Comparto se i Beni del Comparto non sono Titoli di Riferimento</i>]</p> <p>[Contratto di Riacquisto]</p> <p>[In data [<i>specificare</i>], l'Emittente utilizzerà fino al 100 per cento dei proventi netti derivanti dall'emissione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], [e l'intero Importo del Pagamento Swap Iniziale ovvero parte dello stesso] per riacquistare le Garanzie Repo per un valore pari a [<i>specificare</i>] ai sensi del Contratto di Riacquisto.]</p> <p>[In ciascuna Data di Riacquisto ai sensi del Contratto di Riacquisto, la Controparte Repo verserà all'Emittente, a titolo di [interessi maturati]/[differenza di prezzo] in relazione all'Operazione Repo appena conclusasi (in ciascun caso un "Importo degli Interessi Repo Maturati"). L'Emittente utilizzerà l'Importo degli Interessi Repo Maturati percepito ai sensi del Contratto di Riacquisto per pagare [<i>specificare i relativi importi dovuti in relazione a</i>][lle][i]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Notes/Warrants/Certificates].]</p> <p>[Alla Data <i>Repo</i> Finale, la Controparte <i>Repo</i> verserà all'Emittente [<i>specificare</i>] (il "Pagamento del Prezzo di Riacquisto Finale") che l'Emittente utilizzerà unitamente all'eventuale importo ricevuto ai sensi del Contratto Swap in tale data, ovvero in una data prossima alla stessa, per pagare l'[Importo di Rimborso Finale][Importo di Liquidazione in Contanti] in relazione a ciascun [<i>Note</i>][<i>Warrant</i>][<i>Certificate</i>].]</p> <p>[Alla Data <i>Repo</i> Finale, la Controparte <i>Repo</i> verserà all'Emittente [<i>specificare</i>] (il "Pagamento del Prezzo di Riacquisto Finale") e l'Emittente verserà alla Controparte Swap l'eventuale importo, nella valuta di denominazione del Contratto di Riacquisto, pari al Pagamento del Prezzo di Riacquisto Finale ricevuto dall'Emittente alla Data <i>Repo</i> Finale, a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Liquidazione Anticipata Automatica,] Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default.]</p> <p>[Qualora avesse luogo un Evento di Rimborso Anticipato Automatico, a condizione che non si sia verificato alcun Evento di Pagamento Anticipato o Evento di Default, l'Emittente verserà alla Controparte Swap (se dovuto) l'importo, nella valuta di denominazione del Contratto di Riacquisto, pari all'importo ricevuto dall'Emittente dalla Controparte <i>Repo</i> ai sensi del Contratto di Riacquisto alla Data del Regolamento Anticipato Automatico ovvero in una data prossima alla stessa.]</p> <p>Si veda anche il precedente Elemento B.25.]</p>
[B.30]	Nome e descrizione dei soggetti che hanno ceduto attività cartolarizzate	<p>[BNP Paribas][BNP Paribas Fortis SA/NV è la controparte del Contratto di Swap [e del Contratto di Riacquisto].</p> <p>[<i>Specificare</i>] è la controparte del Contratto di Deposito (la "Controparte del Deposito").]</p> <p>[[<i>Specificare</i>] è l'emittente dei Titoli di Riferimento.] [[<i>Specificare</i>] è l'obbligato relativamente a Beni del Comparto</p> <p>Si veda anche il precedente Elemento B.25.]</p>

Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe dei Titoli / ISIN	<p>[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] sono titoli <i>asset backed</i> [legati a [specificare il(i) Sottostante(i) di Riferimento]].</p> <p>[Si veda l'Elemento C.9.]</p> <p>Il codice ISIN de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] è [●].</p> <p>Il Codice Comune de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] è [●].</p> <p>[Inserire altri codici identificativi]</p>
C.2	Valuta	<p>La valuta de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] è [specificare].</p> <p>[Le][I] [Notes] [Certificates] possono essere denominati in una valuta (la "Valuta Indicata") con gli importi dovuti a titolo di interesse e/o capitale denominati in un'altra valuta (la "Valuta di Liquidazione"), e tal[e][i] [Notes] [Certificates] costituiranno ["Dual Currency Notes"]["Dual Currency Certificates".]</p>
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	<p>[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] sono emessi in conformità alla Regulation S ai sensi dello <i>United States Securities Act of 1933</i> (come modificato) e non possono essere offerti, venduti, rivenduti, negoziati, concessi in pegno, rimborsati, trasferiti, consegnati o esercitati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti ovvero nei confronti o per conto o a favore di un soggetto statunitense.</p> <p>La legge applicabile a livello locale potrebbe imporre delle restrizioni alla libera trasferibilità.</p>
C.8	Diritti connessi ai Titoli, ranking e restrizioni a tali diritti	<p>Diritti connessi a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] e ranking degli stessi I</p> <p>Si veda il seguente Elemento [C.9] / [C.18] [Completare in base a quanto applicabile in relazione ai titoli di debito (C.9) e/o ai titoli derivati (C.18)] per i pagamenti dovuti all'atto del [rimborso][liquidazione] de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] [e in relazione a [interessi][importi premio].]</p> <p>Eventi di Default</p> <p>Il Trustee potrà, a sua discrezione, e ove richiesto per iscritto dai [portatori di almeno il 25 per cento dell'importo totale delle Notes emesse e non ancora rimborsate in tale momento] [portatori di almeno il 25 per cento del numero di Warrants emessi e non ancora esercitati in tale momento] [portatori di Certificates che rappresentino almeno il 25 per cento del numero di Certificates emessi e non ancora esercitati in tale momento], o se così richiesto in virtù di una delibera straordinaria di tali portatori (delibera che dovrà essere adottata da un'assemblea regolarmente convocata, con una maggioranza di almeno il 75 per cento dei voti espressi), dovrà (in ogni caso, a condizione che venga tenuto indenne e/o sia garantito in misura dallo stesso ritenuta soddisfacente) comunicare all'Emittente [e al Garante] che [tali Notes sono, e per l'effetto diverranno immediatamente, esigibili e rimborsabili ("Decadenza del Beneficio del Termine per le Notes")][tali Warrants danno, e per l'effetto daranno immediatamente diritto, ai Proventi della Liquidazione ("Decadenza del Beneficio del Termine per i Warrants")][tali Certificates danno, e per l'effetto daranno immediatamente diritto, ai [Proventi della Liquidazione] ("Decadenza del Beneficio del Termine per i Certificates")]] al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi (ciascuno un "Evento di Default"):]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(i) un inadempimento nel pagamento di qualsiasi importo dovuto [o nella consegna della Quota Spettante] in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], protratto per un periodo pari o superiore a 30 giorni; o</p> <p>(ii) l'Emittente non adempie o non si attiene a un qualsiasi suo obbligo a[lle][i] sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] o del Trust Deed (soggetto a un periodo di moratoria di 45 giorni nell'ambito dei quali tale inadempimento sia sanabile (a giudizio del Trustee)); o</p> <p>(iii) sia emessa qualsiasi ordinanza da parte di un qualsiasi tribunale competente o sia approvata qualsiasi risoluzione relativa alla liquidazione o allo scioglimento dell'Emittente (inclusi, a titolo di esempio, l'apertura di qualsiasi procedimento di bancarotta (<i>faillite</i>), insolvenza, liquidazione volontaria o giudiziaria (<i>insolvabilité, liquidation volontaire ou judiciaire</i>), concordato preventivo (<i>concordat préventif de faillite</i>), dilazione di pagamento (<i>sursis de paiement</i>), gestione controllata (<i>gestion contrôlée</i>), azione revocatoria (<i>actio pauliana</i>), regolamento generale con i creditori o procedure di riorganizzazione o simili procedure che influenzino i diritti dei creditori in generale) o la nomina di un curatore dell'Emittente (inclusi, a titolo di esempio, la nomina di qualsiasi curatore (<i>curateur</i>), liquidatore (<i>liquidateur</i>), commissario (<i>commissaire</i>), controllore (<i>expert-verificateur</i>), (<i>juge délégué or juge commissaire</i>) tranne ai fini di un'incorporazione, fusione, consolidamento, riorganizzazione o altre disposizioni simili a condizioni precedentemente approvate per iscritto dal Trustee o da una risoluzione straordinaria dei portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]; o[.]</p> <p>[(iv) la cessazione della piena validità o efficacia della Garanzia in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] o il Garante renda un avviso per effetto del quale la Garanzia cessi di avere piena validità ed efficacia in relazione ai [Notes][Warrants][Certificates] o sia nulla per qualsiasi causa o qualsiasi altro motivo, o sia introdotta una qualsiasi normativa che comporti la rimozione dei benefici della Garanzia da[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] o risolva o modifichi la stessa in modo negativo per gli interessi dei portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] (a giudizio del Trustee) o il Garante non sia in grado di far fronte ai suoi obblighi ai sensi della Garanzia per qualsiasi motivo.]</p> <p>[L'eventuale diritto di un portatore di [Notes][Warrants][Certificates] ai Proventi della Liquidazione a seguito di un Evento di Default è soggetto ad un importo massimo (il "Cap dei Proventi della Liquidazione") determinato con riferimento a quanto sarebbe stato dovuto in assenza della Decadenza del Beneficio del Termine de[lle][i] [Note][Warrant][Certificate] in seguito all'Evento di Default.]</p> <p>[Rimborso Anticipato] [Risoluzione Anticipata] Qualora l'Agente di Calcolo ritenga che si siano verificati uno o più (secondo quanto applicabile) dei seguenti eventi (in ciascun caso un ["Evento di Rimborso Anticipato"] ["Evento di Estinzione Anticipata"] o "Evento di Pagamento Anticipato"), l'Emittente dovrà inviare una comunicazione (e tale comunicazione sarà irrevocabile) al Trustee e ai portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] prima della data di [rimborso][annullamento]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>indicata, informandoli dell'intenzione di [rimborsare][annullare] [le][i] [Notes][Warrants][Certificates] e, alla scadenza indicata in tale comunicazione, l'Emittente [rimborserà][annullerà] tutti [le][i] [Notes][Warrants][Certificates] e non solo parte degli stessi [all'importo del rimborso anticipato [unitamente, ove applicabile, agli interessi maturati fino alla [alla] [data di rimborso indicata nella relativa comunicazione [(la "Data del Rimborso Anticipato")][(la "Data di Estinzione Anticipata") (esclusa) [(a condizione che il rimborso totale de[le][i] [Notes][Certificates][il regolamento dei Warrants] venga posticipato sino al [specificare] (la "Data di [Scadenza][Rimborso][Regolamento] Prorogata")]] (inserire qualora sia applicabile la "Proroga della Data di [Scadenza][Rimborso][Liquidazione])]] [e in tal caso i portatori dei [Notes][Warrants][Certificates] avranno diritto ai [proventi della liquidazione dei Charged Assets [(fatto salvo il Cap dei Proventi della Liquidazione in conformità ai Termini e Condizioni)]].</p> <p>(i) [Si verificherà un "Evento di Default di Pagamento relativo ai Beni" in caso di mancato pagamento in relazione a qualsivoglia dei Charged Assets (fatta eccezione per il Contratto di Swap).]</p> <p>(ii) [Si verificherà un "Evento di Default relativo ai Beni" qualora l'emittente o il principale soggetto obbligato in virtù di qualsiasi Charged Asset (ognuno un "Emittente dei Charged Assets") [(fatta eccezione per il Contratto di Swap)], o qualsiasi garante degli obblighi spettanti all'Emittente dei Charged Assets ai sensi degli stessi [(fatta eccezione per il Contratto di Swap)], non adempia o non rispetti qualsiasi degli obblighi in capo allo stesso in virtù dei relativi Charged Assets e tale inadempimento perduri fino alla scadenza di eventuali periodi di dilazione applicabili ovvero al verificarsi di qualsivoglia evento (ivi compreso, in via esemplificativa e non esaustiva, <i>default</i>, evento di <i>default</i> o altra circostanza o evento simile (comunque definito)) in virtù del quale i Charged Assets possano essere dichiarati esigibili prima della data in cui sarebbero altrimenti divenuti esigibili.]</p> <p>(iii) [Si verificherà un "Evento di Rimborso relativo ai Beni" qualora qualsiasi Charged Asset [(fatta eccezione per il Contratto di Swap)] venga rimborsato o altrimenti estinto, per qualsiasi motivo, prima della data di rimborso o risoluzione prestabilita.]</p> <p>(iv) [Si verificherà un "Evento di Pagamento Insufficiente relativo ai Beni" qualora vi sia un inadempimento nei pagamenti dovuti in relazione ai Charged Assets (fatta eccezione per il Contratto di Swap) ovvero l'importo complessivo ottenuto dall'Emittente in relazione ai Charged Assets al [indicare il pagamento finale relativo ai Charged Assets] sia inferiore rispetto all'[Importo di Rimborso Finale][Importo di Liquidazione in Contanti] complessivo dovuto in relazione a[le][i] [Notes][Warrants][Certificates].]</p> <p>(v) [Si verificherà un "Evento Fiscale relativo al Comparto" qualora, al [specificare] (la "Data di Negoziazione") ovvero successivamente alla stessa, (A) a seguito dell'introduzione di modifiche alla normativa applicabile (ivi compresa, senza limitazione alcuna, la normativa fiscale) ovvero (B) a seguito dell'emanazione di leggi o regolamenti applicabili ovvero di eventuali modifiche nell'interpretazione di leggi o regolamenti applicabili da parte di qualsivoglia corte, tribunale o autorità competente (ivi comprese eventuali azioni avviate da un'autorità fiscale ovvero dinanzi ad un tribunale competente), (1) sia necessario dedurre o trattenere un importo in virtù di tasse, tributi, imposte, diritti, oneri,</p>

Elemento	Titolo	
		<p>accertamenti o commissioni di qualsivoglia natura imposti da autorità governative o altre autorità fiscali in relazione ai pagamenti che l'Emittente prevede di ricevere ai sensi di uno o più dei Charged Assets ovvero (2) sorga in capo all'Emittente l'obbligo di versare un importo in virtù di tasse, tributi, imposte, diritti, oneri, accertamenti o commissioni di qualsivoglia natura imposti da autorità governative o altre autorità fiscali in relazione ai (I) pagamenti che l'Emittente prevede di ricevere ai sensi di uno o più dei Charged Asstes o (II) al possesso, acquisizione o alienazione di qualsivoglia dei Charged Assets.]</p> <p>(vi) [Si verificherà un "Evento di Risoluzione di un Contratto Collegato" qualora il Contratto di Swap [o il <i>[indicare eventuali Contratti Collegati applicabili]</i>] stipulato in relazione a[le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> venga risolto anticipatamente, fatta eccezione per i casi in cui l'Emittente sia la Parte Inadempiente (come definita nel relativo Contratto Swap) ai sensi dello stesso e il relativo evento di default riguardi l'insolvenza dell'Emittente ovvero si configuri come evento di default ai sensi de[le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i>, o all'Emittente di tutti [le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> in circolazione [ovvero qualora la Controparte Swap sia la Parte Inadempiente] [ovvero al verificarsi di un evento di turbativa, evento di adeguamento[,] [evento straordinario relativo al fondo], [evento straordinario ETI] [o altro evento analogo] che abbia portato alla risoluzione in toto o in parte del Contratto di Swap ma che non comporterà un rimborso anticipato de[le][i] <i>[Notes][Certificates]</i> in virtù dell'applicazione delle disposizioni di rimborso differito di cui ai termini e alle condizioni de[le][i] <i>[Notes][Certificates]</i>].]</p> <p>(vii) [Si verificherà un "Evento di Rimborso Anticipato Allegato" qualora l'Agente di Calcolo comunichi all'Emittente che, in conformità ai Termini e Condizioni, si è verificato un evento in relazione al quale l'Agente di Calcolo, in buona fede e secondo criteri ragionevoli sotto il profilo commerciale, ritiene non sia possibile effettuare alcun adeguamento e che [le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> dovrebbero essere [rimborsati anticipatamente] [annullati].]</p> <p>(viii) [Si verificherà un "Evento relativo a Modifiche di Legge relative al Comparto" qualora alla Data di Negoziazione ovvero successivamente alla stessa, (A) a seguito dell'introduzione di nuove norme ovvero della modifiche della normativa applicabile (ivi compresi, in via esemplificativa e non esaustiva, leggi o regolamenti relativi alle imposte, alla solvibilità o ai requisiti patrimoniali), ovvero (B) a seguito della promulgazione di legge o regolamenti applicabili ovvero di eventuali modifiche nell'interpretazione di leggi o regolamenti applicabili da parte di qualsivoglia corte, tribunale o autorità di regolamentazione competente (ivi comprese eventuali azioni avviate da un'autorità fiscale o finanziaria), ovvero in virtù dell'effetto congiunto del ripetuto verificarsi di quanto sopra, l'Emittente o l'Agente di Calcolo ritenga, in buona fede e secondo criteri ragionevoli sotto il profilo commerciale, che sia divenuto illegittimo (1) per l'Emittente adempiere agli obblighi allo stesso spettanti in relazione a[le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> [ovvero per la Controparte Swap adempiere agli obblighi in capo alla stessa in virtù del Contratto di Swap], (2) per l'Emittente detenere, acquisire o alienare le relative posizioni di copertura riguardanti [le][i] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> [ovvero per la Controparte Swap detenere acquisire o alienare le relative posizioni di copertura inerenti al</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Contratto di Swap], fatto salvo il caso in cui l'evento di cui ai punti (A) o (B) costituisca un ["Evento di Turbativa Ulteriore"] ["Evento di Turbativa Ulteriore Opzionale"] ["Evento Straordinario relativo al Fondo"] in conformità ai Termini e Condizioni, ovvero (3) per l'Emittente detenere, acquisire o alienare qualsivoglia dei Charged Assets.]</p> <p>(ix) [Si verificherà un "Evento di Ristrutturazione dei Titoli di Riferimento" qualora l'Agente di Calcolo rilevi che, alla Data di Negoziazione ovvero successivamente alla stessa, uno di questi eventi si sia verificato in relazione ai Titoli di Riferimento (come definiti nell'Elemento B.30 che precede):</p> <p>(a) Un qualsiasi evento (che determini una modifica dei termini e condizioni applicabili ai Titoli di Riferimento o che determini la sostituzione dei Titoli di Riferimento con un altro bene) a cui consegua (1) una riduzione dell'ammontare di interessi pagabili o dell'ammontare degli interesse maturati programmati, (2) una riduzione dell'ammontare del capitale o del importo premio pagabile alla scadenza o alle date di rimborso programmate, (3) un rinvio o altro differimento della data o delle date sia (A) del pagamento o della maturazione di interessi, che (B) del pagamento del capitale o del premio, (4) un cambiamento nell'ordine di priorità di pagamento di qualsiasi obbligazione dell'emittente dei Titoli di Riferimento, che causi la subordinazione dei Titoli di Riferimento rispetto a qualsiasi altra obbligazione o qualsiasi modifica della valuta o della composizione di qualsiasi pagamento di interessi o del capitale ai sensi dei Titoli di Riferimento; o</p> <p>(b) qualsiasi espropriazione, trasferimento o altro evento che modifichi obbligatoriamente il titolare beneficiario dei Titoli di Riferimento, ovvero un annullamento, una conversione o uno scambio obbligatorio dei Titoli di Riferimento, ovvero qualsiasi evento che abbia un effetto analogo a quello di qualsivoglia degli eventi di cui sopra.]</p> <p>(x) [(a) qualsiasi evento che abbia luogo a seguito di un'iniziativa intrapresa o di un annuncio reso da un'autorità governativa ai sensi di ovvero tramite una legge o regolamento riguardante la ristrutturazione o la risoluzione ovvero qualsiasi altra legge o regolamento analogo, in ogni caso indipendentemente dal fatto che tale evento sia espressamente previsto dalle condizioni che disciplinano i Charged Assets, che comporti (1) una riduzione dell'importo di interessi pagabile, ovvero dell'importo degli interessi maturati prestabiliti (ivi compreso per modifica del taglio (<i>redenomination</i>)), (2) una riduzione dell'importo esigibile a titolo di capitale o premio alla scadenza ovvero a date di rimborso prestabilite (ivi compreso per modifica del taglio (<i>redenomination</i>)), (3) un rinvio o altra proroga di una o più date relative (A) al pagamento o alla maturazione di interessi ovvero (B) al pagamento di somme a titolo di capitale o premio, (4) un cambiamento nell'ordine di priorità di pagamento relativo a qualsivoglia obbligo dell'emittente dei Titoli di Riferimento, a causa del quale i Titoli di Riferimento vengano subordinati a qualsivoglia altro obbligo, ovvero (5) qualsiasi modifica della valuta ovvero della composizione del pagamento di interessi o capitale in relazione ai Titoli di Riferimento, ovvero</p> <p>(b) qualsivoglia espropriazione, cessione o altro evento che comporti obbligatoriamente un cambiamento del titolare beneficiario dei Titoli di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Riferimento, ovvero l'annullamento, la conversione o la permuta obbligatori; o</p> <p>(c) qualsiasi evento che abbia un effetto analogo a quello di qualsivoglia degli eventi indicati a punti (a) e (b) che precedono (un "Evento Normativo relativo ai Titoli di Riferimento").]</p> <p>(xi) [un funzionario autorizzato dell'emittente dei Charged Assets o di qualsiasi garante degli obblighi dell'emittente dei Charged Assets in relazione a qualsivoglia dei Charged Assets ovvero un'autorità governativa revoca, rinuncia, respinge o disconosce, in toto o in parte, ovvero contesti la validità dei Charged Assets ovvero dichiara o impone una moratoria, una sospensione, un differimento o una proroga, di fatto o di diritto, in relazione ai Charged Assets (un "Evento di Moratoria/Ripudio in relazione ai Charged Assets").]</p> <p>(xii) l'emittente, ovvero obbligato principale o garante in relazione a qualsivoglia dei Charged Assets: (a) sia sciolto (tranne ove ciò avvenga nell'ambito di un consolidamento, un'incorporazione o una fusione); (b) diviene insolvente ovvero non è in grado di onorare i propri debiti ovvero non onora i propri debiti alla scadenza ovvero ammette per iscritto, nell'ambito di un procedimento o di un ricorso / istanza di natura amministrativa o giudiziaria di non essere generalmente in grado di onorare i propri debiti alla scadenza; (c) stipula una cessione ai creditori, un accordo, un piano o un concordato globale con i propri creditori ovvero a favore degli stessi in generale, ovvero tale cessione, accordo, piano o concordato globale acquista efficacia; (d) avvia, ovvero viene avviato nei suoi confronti, un procedimento per la dichiarazione dello stato insolvenza o fallimento o altra misura analoga ai sensi della normativa in materia di insolvenza o fallimento che si ripercuote sui diritti dei creditori, ovvero viene presentata istanza di scioglimento o liquidazione, e – qualora venga avviato tale procedimento ovvero presentata tale istanza nei suoi confronti – tale procedimento o istanza: (1) determina in una dichiarazione di insolvenza o fallimento ovvero dà luogo a un'ordinanza cautelare ovvero un'ordinanza di scioglimento o liquidazione; o (2) non è rigettato/a, respinto/a, sospeso/a o limitato/a, in ciascun caso entro trenta giorni solari dall'avvio del procedimento o dalla presentazione dell'istanza; (e) approva una delibera inerente al suo scioglimento o alla sua liquidazione (tranne ove ciò avvenga nell'ambito di un consolidamento, un'incorporazione o una fusione); (f) richiede ovvero gli viene imposta la nomina di un amministratore, liquidatore provvisorio, liquidatore, curatore, fiduciario, tutore o altra figura analoga in relazione all'intero suo patrimonio ovvero a una parte sostanziale dello stesso; (g) un soggetto garantito prende possesso dell'intero suo patrimonio ovvero di una parte sostanziale dello stesso ovvero presenta istanza di pignoramento, esecuzione, sequestro, confisca o altra misura giudiziale in relazione all'intero suo patrimonio ovvero una parte sostanziale dello stesso, e tale soggetto garantito mantiene il possesso e tale misura non è rigettata, respinta, sospesa ovvero limitata, in ciascun caso entro trenta giorni solari; o (h) determina o è oggetto di un evento che, ai sensi della normativa applicabile in qualsiasi giurisdizione, abbia un effetto analogo a quello di qualsivoglia degli eventi indicati ai punti da (a) a (g) (compresi) che precedono (un "Evento di Insolvenza dell'Emittente in relazione ai Charged Assets").</p> <p>[Esercizio Anticipato dei Warrants:</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Qualora si verifichi un [indicare in dettaglio l'eventuale "Evento di Esercizio Anticipato"], l'Emittente avrà la facoltà di anticipare la [data di esercizio][data di scadenza] di tutti i Warrants in circolazione, ovvero di parte degli stessi, a cui tale Evento di Esercizio Anticipato si riferisce, comunicando la sua decisione e il numero di Warrants oggetto dell'esercizio anticipato.]</p> <p>Assemblee</p> <p>I termini de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di [Notes][Warrants][Certificates] per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p>[All'atto dell'escussione della garanzia relativa a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], gli importi disponibili per la distribuzione in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno destinati ai pagamenti dovuti in primo luogo [alla Controparte Repo][al Trustee], in secondo luogo ai pagamenti dovuti [al Trustee]] [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], in terzo luogo [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]] [alla Controparte Swap][e] in quarto luogo ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates][alla Controparte Swap]] e in quinto luogo ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]] [Inserire qualora sia applicabile la Priorità per la Controparte Swap]</p> <p>[All'atto dell'escussione della garanzia relativa a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], gli importi disponibili per la distribuzione in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno destinati ai pagamenti dovuti in primo luogo [alla Controparte Repo][al Trustee], in secondo luogo ai pagamenti dovuti [al Trustee]] [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], in terzo luogo [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]] [alla Controparte Swap] e ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] pro rata [e] in quarto luogo alla [Controparte Swap] e ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]] [Inserire qualora i Titoli siano di pari grado]</p> <p>[All'atto dell'escussione della garanzia per [le][i] [Notes][Warrants][Certificates], gli importi disponibili per la distribuzione in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno destinati ai pagamenti dovuti in primo luogo [alla Controparte Repo][al Trustee], in secondo luogo ai pagamenti dovuti [al Trustee]] [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], in terzo luogo [in relazione alle commissioni, ai costi, agli oneri e alle passività sostenute e assunte dall'Agente in virtù del contratto di agenzia inerente a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]] [ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] [e] in quarto luogo ai Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates][alla Controparte Swap] [e] in quinto luogo alla Controparte Swap]] [Inserire qualora sia applicabile la Priorità per i Portatori di</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Notes/Warrants/Certificates</i></p> <p>[Le][I] <i>[Notes][Warrants][Certificates]</i> costituiscono obbligazioni dell'Emittente garantite, non subordinate, con ricorso limitato, e avranno pari grado (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di loro.</p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>[Le <i>Notes</i> diverranno nulle salvo se presentate per il pagamento entro 10 anni (per quanto riguarda il capitale) o [cinque anni (per quanto riguarda gli interessi)] a seguito della relativa data di pagamento.]</p> <p>[Le pretese di pagamento [dell'Importo di Liquidazione in Contanti][degli Importi di Rimborso Finale] [, degli interessi e/o degli importi premio] saranno nulle se non esercitate entro cinque anni dalla relativa data di pagamento.]</p>
[C.9]	Interessi / Rimborso e rappresentante dei Portatori di <i>[Notes][Certificates]</i>	<p>Si veda l'Elemento C.8.</p> <p>[Interessi]</p> <p><i>[Inserire nel caso di Notes non produttive di interessi:</i> [Le] Notes non maturano né pagano interessi <i>[inserire nel caso di Notes vendute a sconto rispetto al loro importo nominale/:</i> e saranno offerte e vendute ad uno sconto pari a <i>[specificare]</i> rispetto al loro importo [nominale].]</p> <p>[[Le] Notes [[maturano/pagano] interessi] [dalla relativa data di emissione/da <i>[specificare]</i> [in data]] [al tasso fisso del [●] per cento annuo]. [Il rendimento delle Notes è pari al [●] per cento.] Gli [interessi] verranno versati [annualmente][in via posticipata] il <i>[specificare]</i> di ogni anno. Il primo pagamento [degli interessi] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.]</p> <p>[[Le] Notes [maturano/pagano] interessi] [dalla relativa data di emissione/in data/dal [incluso][escluso] <i>[specificare]</i>] a tassi variabili calcolati in riferimento a <i>[specificare]</i> [più/meno] un margine di [●] per cento. Gli [interessi] verranno pagati [trimestralmente/semestralmente/annualmente] [in via posticipata] in data <i>[specificare]</i> di ogni anno [, fatti salvi gli aggiustamenti per i giorni non lavorativi]. Il primo pagamento [degli interessi] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.] [[Le] Notes [maturano/pagano] interessi] [dalla relativa data di emissione/da <i>[specificare]</i>] ad [un tasso strutturato calcolato in riferimento a <i>[specificare]</i> (il(i) "Sottostante(i) di Riferimento")]. Gli [interessi] verranno pagati [trimestralmente/semestralmente/annualmente] [in via posticipata] il <i>[specificare]</i> di ogni anno. [[Le] Notes pagheranno un interesse [nella Data di Pagamento degli Interessi] pari a [●] ogni Note [a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Pagamento Anticipato][Evento del Regolamento Anticipato Automatico][o Evento di Default] alla [●] [la Data di Pagamento degli Interessi [applicabile]] o precedentemente alla stessa L[a][e] "Dat[a][e] di Pagamento degli Interessi" [è][sono] [●],][soggett[a][e] ad aggiustamenti in caso di giorno non lavorativo.]</p> <p>Il primo pagamento [degli interessi] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.</p> <p>Il tasso [di interesse] è:</p> <p>[SPS Fixed Coupon] [SPS Variable Amount Coupon] [Digital Coupon] [Snowball Digital Coupon] [Accrual Digital Coupon]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[Stellar Coupon] [Cappuccino Coupon] [Ratchet Coupon] [Driver Coupon] [Nova Coupon] [Sum Coupon] [Option Max Coupon] [FX Vanilla Coupon] [FI Digital Coupon] [FX Digital Coupon] [Range Accrual Coupon] [FX Range Accrual Coupon] [FX Memory Coupon] [Combination Floater Coupon] [PRDC Coupon] [FI Digital Floor Coupon] [FI Digital Cap Coupon] [FI Target Coupon] <i>(Riprodurre la formula, il(i) relativo(i) valore(i), la relativa descrizione del payout e altre disposizioni pertinenti fornite nei Termini e Condizioni))</i></p> <p><i>[Inserire qualora trovi applicazione il "Coupon Switch" (Cambio della Cedola):</i> Qualora [la Controparte Swap prenda una corrispondente decisione in relazione al Contratto di Swap relativo a[lle] Notes, l'Emittente deciderà di modificare la base di calcolo degli interessi][si verifichi un Evento <i>Coupon Switch</i> Automatico], la base di calcolo degli interessi de[lle] Notes verrà modificato e alla [specificare] (la "Data di Coupon Switch") ovvero successivamente alla stessa [le] Notes matureranno interessi al [indicare il tasso]. [Inoltre, un importo aggiuntivo pari a [•] sarà pagabile [in data] [nel] [specificare le date e/o gli anni] [o pari a [•] sarà pagabile [in data] [nel] [specificare le date e/o gli anni] (Completare se necessario per ogni data successiva).]</p> <p>"Evento Coupon Switch Automatico" indica [specificare].]</p> <p><i>[Inserire, ove applicabile, in caso di Titoli Legati al Credito]</i> Qualora si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento (al verificarsi di un evento di credito e all'avverarsi di alcune condizioni) in relazione ad un Soggetto di Riferimento, l'interesse cesserà di maturare in riferimento alla relativa quota di ciascun Titolo Legato al Credito (corrispondente a una quota proporzionale, per ogni Titolo Legato al Credito, del valore nozionale del soggetto di riferimento in relazione al Soggetto di Riferimento in questione) con effetto a partire da [e inclusa la [[data di chiusura del periodo di interessi] [data di pagamento degli interessi] immediatamente precedente a tale Data di Determinazione dell'Evento o, nel caso del primo periodo di interessi, alla data iniziale degli interessi][Data di Determinazione dell'Evento]].</p> <p>Rimborso Salvo ove precedentemente rimborsati o annullati, ciascun[a] Note verrà rimborsat[a][o] in data [specificare] [alla Data di Scadenza] al pari del suo valore.</p> <p><i>[Inserire qualora trovi applicazione il "Payout Switch" (Cambio di Payout):</i> Qualora [la Controparte Swap prenda una corrispondente decisione in relazione</p>

Elemento	Titolo	
		<p>al Contratto di Swap relativo alle Notes, l'Emittente deciderà di modificare [la [base di calcolo del rimborso] [il Payout Finale]] [si verifichi un Evento <i>Payout Switch</i> Automatico], [la Base di Calcolo del rimborso] [il Payout Finale] delle Notes verrà modificato in data [specificare] (la "Data di Payout Switch") ovvero ad una data successiva alla stessa, in [indicare payout modificato].</p> <p>"Evento Payout Switch Automatico" indica4 [specificare].]</p> <p>[Le Notes possono essere rimborsate anticipatamente per ragioni fiscali a [indicare l'importo del rimborso anticipato] [, o] a discrezione dell'Emittente [o a discrezione dei Portatori delle Notes] a [specificare] (l'Importo del Rimborso Opzionale)]. [Le Notes possono essere altresì rimborsate anticipatamente per [indicare qualsiasi altra circostanza di rimborso anticipato applicabile alle Notes] a [indicare l'importo del rimborso anticipato ed eventuali importi minimi o massimi di rimborso].]</p> <p>Dual Currency [Notes]</p> <p>Nel caso di Dual Currency Notes, qualsiasi importo calcolato come esigibile a titolo di eventuali interessi e qualsiasi importo calcolato come esigibile all'atto del rimborso delle Notes verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio Indicato ovvero al Tasso di Cambio della Valuta di Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>Il Trustee è beneficiario di un impegno di pagamento assunto dall'Emittente in relazione alle Notes ai sensi di un Trust Deed a titolo fiduciario nei confronti dei Portatori di Notes. I Charged Assets saranno garantiti a favore del Trustee, e di tale garanzia beneficeranno, tra gli altri, i Portatori delle Notes.]</p> <p>[Non includere il presente Elemento C.9 se i Titoli sono strumenti derivati ai sensi della Direttiva Prospetti (ovvero nel caso in cui l'importo di rimborso dei Titoli possa essere inferiore o superiore al valore nominale)]</p>
[C.10]	Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>[Non applicabile] [I pagamenti degli [interessi][importi premio] in relazione alle Notes saranno determinati con riferimento all'andamento del(i) Sottostante(i) di Riferimento.</p> <p>Si vedano anche gli Elementi C.9 di cui sopra.]]</p> <p>[Non includere il presente Elemento C.9 se i Titoli sono strumenti derivati ai sensi della Direttiva Prospetti (ovvero nel caso in cui l'importo di rimborso dei Titoli possa essere inferiore o superiore al valore nominale)]</p>
[C.11]	Ammissione alle negoziazioni su un mercato regolamentato	<p>[È stata][Si prevede verrà] presentata domanda presso la Borsa Valori del Lussemburgo] [e] [specificare altra borsa/mercato] ai fini dell'ammissione a negoziazione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] sul [mercato regolamentato] della [Borsa Valori del Lussemburgo] [e] [specificare altra borsa/mercato].</p> <p>[Non applicabile poiché [le][i] [Notes][Warrants][Certificates] [non sono destinat[e][i] ad essere] [non sono stati] ammessi a negoziazione, e non è stata presentata richiesta di ammissione a negoziazione de[lle][i]</p>

Elemento	Titolo	
		[Notes][Warrants][Certificates] in alcun mercato regolamentato.] [ma [è stata] [o] [sarà] presentata domanda di ammissione a negoziazione [e quotazione] de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] sul [Sistema Multilaterale di Negoziazione italiano EuroTLX, gestito dall'EuroTLXSIM S.p.A.] [e] [specificare altri mercati non regolamentati]. [Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] non sono stati ammessi alle negoziazioni e non verrà presentata domanda di ammissione alle negoziazioni de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] in altri mercati.]]
[C.12]	Denominazione minima	[La denominazione minima] è [specificare.] [Non applicabile.]]
[C.15]	Modo in cui il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>L'importo pagabile in relazione [agli interessi][a][l'] [gli] import[o][i] premio] e [l'importo pagabile][i] beni consegnabili] al momento [del rimborso][della liquidazione] [è/sono] calcolato[i] con riferimento alla <i>performance</i> de(l)(i) Sottostante(i) di Riferimento.</p> <p>[Il valore de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] è legato alla <i>performance</i> [media] [positiva] [negativa] [cancellare a seconda dei casi o specificare] del[i] [miglior[i]] [peggior[i]] [cancellare a seconda dei casi o specificare] [Sottostante[i] di Riferimento] [uno o più Sottostanti di Riferimento all'interno di un paniere] [tra la [Data di Strike] [cancellare a seconda dei casi o specificare] [e] [la] [ciascuna] [relativa] [Data di Liquidazione del Prezzo] [Data di Valutazione del Rimborso] [cancellare a seconda dei casi o specificare] [, così determinata [in ogni] [nella] [nelle] [Data[e] di Osservazione] / Data[e] di Rilevazione della Media] [Data[e] di Liquidazione del Prezzo] [cancellare a seconda dei casi o specificare] [cancellare a seconda dei casi o completare come richiesto] [Fornire ulteriori spiegazioni circa l'impatto delle attività sottostanti sul valore dell'investimento].]</p>
[C.16]	Scadenza	La Data di [Scadenza/Liquidazione/Rimborso] de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] è [specificare].]
[C.17]	Modalità di regolamento	<p>[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] saranno regolati [in contanti/con consegna fisica].</p> <p>L'Emittente [ha/non ha] la facoltà di variare il regolamento.</p> <p>[[I Portatori di [Notes][Warrants][Certificates] potranno decidere di procedere al regolamento in contanti o tramite consegna fisica.] [Il Garante potrà modificare il regolamento.]]</p>
[C.18]	Rendimento degli strumenti derivati	<p>[Riportare i paragrafi relativi agli interessi o agli importi premio ogni qualvolta i Titoli sono strumenti derivati ai sensi della Direttiva Prospetti (ovvero nel caso in cui l'importo di rimborso dei Titoli possa essere inferiore o superiore al valore nominale) e sono pagabili gli interessi o gli importi premio. Ogni qualvolta gli interessi e/o gli importi premio sono legati alla performance dell'attività sottostante, riportare le formule, il(i) relativo(i) valore(i), la relativa descrizione del payout e altre previsioni contenute nei Termini e Condizioni.]</p> <p>[Interessi][Importo Premio]</p> <p>[Inserire nel caso di Notes non produttivi di interessi: [Le] [I] [Notes] [Certificates] non maturano né pagano interessi [inserire nel caso di Notes e Certificates venduti a sconto rispetto al loro importo nominale/nozionale: e saranno offert[i][e] e vendut[i][e] ad uno sconto pari a [specificare] rispetto al loro importo [nominale][nozionale].]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[[Le] [I] [Notes] [Certificates] [[maturano/pagano] interessi] [pagano un importo premio] [dalla relativa data di emissione/da <i>[specificare]</i>] [in data]] [al tasso fisso del [●] per cento annuo]. [Il rendimento [delle] [dei] [Notes] [Certificates] è pari al [●] per cento.] [Gli interessi] [L'importo premio] [verranno][verrà] versat[i][o] [annualmente][in via posticipata] il <i>[specificare]</i> di ogni anno. Il primo pagamento [degli interessi] [dell'importo premio] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.]</p> <p>[[Le] [I] [Notes] [Certificates] [maturano/pagano] interessi] [pagano un importo premio] [dalla relativa data di emissione/in data/dal [incluso][escluso] <i>[specificare]</i>] a tassi variabili calcolati in riferimento a <i>[specificare]</i> [più/meno] un margine di [●] per cento. [Gli interessi] [L'importo premio] [verranno][verrà] pagat[i][o] [trimestralmente/semestralmente/annualmente] [in via posticipata] in data <i>[specificare]</i> di ogni anno [, fatti salvi gli aggiustamenti per i giorni non lavorativi]. Il primo pagamento [degli interessi] [dell'importo premio] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.] [[Le] [I] [Notes] [Certificates] [maturano/pagano] interessi] [pagano un importo premio] [dalla relativa data di emissione/da <i>[specificare]</i>] ad [un tasso strutturato calcolato in riferimento a <i>[specificare]</i> (il(i) "Sottostante(i) di Riferimento")]. [Gli interessi] [L'importo premio] [verranno] [verrà] pagat[i][o] [trimestralmente/semestralmente/annualmente] [in via posticipata] il <i>[specificare]</i> di ogni anno. [[Le][I] [Notes] [Certificates] pagheranno [un importo premio] [un interesse] [alla Data di Pagamento degli Interessi] [all[a/e] Dat[a/e] di Pagamento dell'Importo Premio] per [●] ogni [Note] [Certificate] [a condizione che non si sia verificato alcun [Evento di Pagamento Anticipato][Evento del Regolamento Anticipato Automatico][o Evento di Default] alla [●] [la Data di Pagamento degli Interessi [applicabile]] [la Data di Pagamento del Importo Premio [applicabile]] o precedentemente alla stessa. [L[a][e] "Dat[a][e] di Pagamento [dell'Importo Premio][degli Interessi]" [sono][è] [●][,soggett[a][e] ad aggiustamento in caso di giorno non lavorativo.]</p> <p>Il primo pagamento [degli interessi] [dell'importo premio] verrà effettuato in data <i>[specificare]</i>.</p> <p>Il tasso [di interesse] [dell'importo premio] è:</p> <p>[SPS Fixed Coupon] [SPS Variable Amount Coupon] [Digital Coupon] [Snowball Digital Coupon] [Accrual Digital Coupon] [Stellar Coupon] [Cappuccino Coupon] [Ratchet Coupon] [Driver Coupon] [Nova Coupon] [Sum Coupon] [Option Max Coupon] [FX Vanilla Coupon] [FI Digital Coupon] [FX Digital Coupon] [Range Accrual Coupon] [FX Range Accrual Coupon] [FX Memory Coupon] [Combination Floater Coupon]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[PRDC Coupon] [FI Digital Floor Coupon] [FI Digital Cap Coupon] [FI Target Coupon] <i>(Riprodurre la formula, il(i) relativo(i) valore(i), la relativa descrizione del payout e le altre disposizioni pertinenti fornite nei Termini e Condizioni)</i></p> <p>"Evento Coupon Switch Automatico" indica [specificare].]</p> <p>[Inserire, ove applicabile, in caso di Titoli Legati al Credito] Qualora si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento (al verificarsi di un evento di credito e all'avverarsi di alcune condizioni) in relazione ad un Soggetto di Riferimento, l'interesse cesserà di maturare in riferimento alla relativa quota di ciascun Titolo Legato al Credito (corrispondente a una quota proporzionale, per ogni Titolo Legato al Credito, del valore nozionale del soggetto di riferimento in relazione al Soggetto di Riferimento in questione) con effetto a partire da [e inclusa la [[data di chiusura del periodo di interessi] [data di pagamento degli interessi] immediatamente precedente a tale Data di Determinazione dell'Evento o, nel caso del primo periodo di interessi, alla data iniziale degli interessi][Data di Determinazione dell'Evento]].</p> <p>[Rimborso Finale] Salvo ove precedentemente rimborsata o acquistata e annullata, ciascuna <i>Note</i> sarà rimborsata dall'Emittente in data [specificare] (la "Data di Scadenza") a [Inserire in caso di Notes regolate in contanti: [specificare]/[Importo di Rimborso Finale pari a:]][Inserire in caso di Notes con consegna fisica: tramite consegna dell'"Quota Spettante", vale a dire la quantità di [indicare le attività rilevanti] (le "Attività Rilevanti") pari a:]</p> <p>[Rimborso Finale] Salvo ove precedentemente esercitato o acquistato e annullato, ciascun <i>Certificate</i> dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente al [specificare] (la "Data di Rimborso") [Inserire in caso di Certificates regolati in contanti: un Importo di Rimborso Finale pari a:][Inserire in caso di Certificates regolati con consegna fisica: la "Quota Spettante", che corrisponde alla quantità di [indicare le attività rilevanti] (le "Attività Rilevanti") pari a:]</p> <p><i>[Inserire in caso di Notes o Certificates che sono Titoli Legati al Credito: Evento di Credito</i></p> <p>[Qualora i Titoli siano Titoli Legati al Credito e qualora si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento rispetto a [specificare il Soggetto di Riferimento] ([il][ciascuno un] "Soggetto di Riferimento"), [la relativa quota di] ciascun Titolo Legato al Credito [(corrispondente a una quota proporzionale, per ogni Titolo Legato al Credito, della parte che ha attivato l'evento in relazione al valore nozionale del soggetto di riferimento del Soggetto di Riferimento interessato)] sarà rimborsato [al suo valore proporzionale dell'[Importo di Liquidazione d'Asta, soggetto a liquidazione <i>fallback</i>] [Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito]] [mediante consegna fisica] [specificare altri importi relativi al rimborso o alla liquidazione].</p> <p>Qualora non si sia verificata alcuna Data di Determinazione dell'Evento, ciascun[a] [[<i>Note</i> Legata al Credito] [<i>Certificate</i> Legato al Credito] sarà</p>

Elemento	Titolo	
		<p>rimborsato all'[Importo residuo in linea capitale per ogni <i>Note</i> Legata al Credito] [Importo di Liquidazione in Contanti per ogni <i>Certificate</i> Legato al Credito] [(o la relativa quota di esso)].]</p> <p>dove:</p> <p>"Importo di Liquidazione d'Asta" è un importo pari a [<i>specificare importo</i>] [la Denominazione Specificata della <i>Note</i>][l'Importo Nozionale del <i>Certificate</i>] moltiplicato per il prezzo risultante da un'asta (un'"Asta") organizzata da ISDA per ottenere un prezzo per le obbligazioni emesse o sostenute dal [relativo] Soggetto di Riferimento, che soddisfino determinati criteri;</p> <p>"Importo di Liquidazione in Contanti" è un importo pari a [<i>specificare il valore</i>][la Denominazione Specificata di una <i>Note</i>][l'Importo Nozionale di un <i>Certificate</i>] moltiplicato per il prezzo medio ponderato ottenuto dalla Controparte dello <i>Swap</i>, che agisce come agente di valutazione, dai soggetti che negoziano tali obbligazioni, per le obbligazioni emesse o sostenute dal [relativo] Soggetto di Riferimento, che soddisfino determinati criteri;</p> <p>"Data di Liquidazione del Titolo Legato al Credito" è la Data di [Scadenza][Rimborso] Programmata o, se l'Emittente notifica ai portatori [delle][dei] [<i>Notes</i>][<i>Certificates</i>] e all'Agente di Calcolo il verificarsi di certi eventi relativi alla possibilità che un Evento di Credito possa a breve verificarsi prima o dopo la Data di [Scadenza][Rimborso], la data successiva, determinata ai sensi dei Termini e Condizioni nella quale [le][i] [<i>Notes</i>][<i>Certificates</i>] devono essere rimborsati;</p> <p>"Evento di Credito" indica il verificarsi di uno o più di alcuni eventi connessi a [bancarotta o insolvenza], [ristrutturazione][risoluzione anticipata delle obbligazioni][inadempienza delle obbligazioni] [o] [mancato pagamento] in riferimento al [rilevante] Soggetto di Riferimento e/o certe obbligazioni [denaro preso in prestito][obbligazioni]prestiti dallo stesso emesse o contratte (incluse quelle in qualità di garante) determinate ai sensi dei termini e delle condizioni;</p> <p>"Data di Determinazione dell'Evento" è la data, soggetta a certi limiti di tempo come prescritto, in cui una commissione costituita dall'ISDA (una "Commissione di Determinazione dei Derivati di Credito ") verifica se un Evento di Credito si sia verificato o nella quale la Commissione di Determinazione dei Derivati di Credito stabilisce che non delibererà in merito al verificarsi o meno del relativo Evento di Credito, la data nella quale la Controparte dello <i>Swap</i> notifica all'Emittente che un Evento di Credito si è verificato [e fornisce un avviso recante informazioni disponibili al pubblico circa il verificarsi dell'Evento di Credito].]</p> <p>[Liquidazione] Ciascun <i>Warrant</i> dà diritto al relativo portatore, all'atto dell'esercizio dello stesso, di ricevere dall'Emittente alla [●] (la "Data di Liquidazione") [<i>Inserire in caso di Warrants regolati in contanti: un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:</i>][<i>Inserire in caso di Warrants regolati con consegna fisica: la Quota Spettante, pari alla quantità di [indicare le attività rilevanti] (le "Attività Rilevanti") pari a:</i>]</p> <p>[Payout Finali]</p> <p>Payout Finali SPS [Titoli SPS a Percentuale Fissa]</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[Titoli SPS Reverse Convertible SPS] [Titoli SPS Reverse Convertible Standard] [Titoli Vanilla Call] [Titoli Vanilla Call Spread] [Titoli Vanilla Put] [Titoli Vanilla Put Spread] [Titoli Vanilla Digital] [Titoli Knock-in Vanilla Call] [Titoli Knock-out Vanilla Call] [Titoli Asian] [Titoli Asian Spread] [Titoli Himalaya] [Titoli Autocall] [Titoli Autocall One Touch] [Titoli Autocall Standard] [Titoli Certi plus: Booster] [Titoli Certi plus: Bonus] [Titoli Certi plus: Leveraged] [Titoli Certi plus: Twin Win] [Titoli Certi plus: Super Sprinter] [Titoli Certi plus: Generic] [Titoli Certi plus: Generic Knock-in] [Titoli Certi plus: Generic Knock-out] [Titoli Ratchet] [Titoli Sum] [Titoli Option Max] [Titoli Stellar] [Titoli Driver]</p> <p>Payouts Finali F1 [Titoli FI FX Vanilla] [Titoli FI Inflation]</p> <p>Quote Spettanti [Consegna del Sottostante con la Peggior Performance] [Consegna del Sottostante con la Miglior Performance] [Consegna del Sottostante]</p> <p><i>(Riprodurre la formula, il(i) relativo(i) valore(i), la relativa descrizione del payout e analoghe disposizioni dei Termini e Condizioni)</i></p> <p>[Importo di Arrotondamento e Residuo] La Quota Spettante verrà arrotondato per difetto all'unità più prossima di ciascun Attività Rilevante che possa essere consegnata e in luogo dello stesso l'Emittente pagherà un importo pari all'Importo di Arrotondamento e Residuo, determinato in conformità ai Termini e Condizioni. L'"Importo di Arrotondamento e Residuo" sarà pari alla somma dei valori di tutte le unità che compongono le Attività Rilevanti non consegnati nell'ambito della Quota Spettante in virtù dell'arrotondamento per difetto della Quota Spettante al numero intero inferiore.</p> <p><i>[Inserire qualora trovi applicazione il "Payout Switch" (Cambio di Payout):</i> Qualora [la Controparte Swap prenda una corrispondente decisione in relazione al Contratto di Swap relativo a][le][i] [Notes][Certificates] l'Emittente deciderà di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>modificare [la [base di calcolo del rimborso/pagamento] [il Payout Finale]] [si verifichi un Evento <i>Payout Switch</i> Automatico], [la Base di Calcolo del rimborso/pagamento] [il Payout Finale] de[ll]e[i][Notes][Certificates] verrà modificato in data [specificare] (la "Data di Payout Switch") ovvero successivamente alla stessa, in [indicare payout sostituito].</p> <p>"Evento Payout Switch Automatico" indica [specificare].]</p> <p>[Le <i>Notes</i> possono essere rimborsate anticipatamente per ragioni fiscali a [indicare l'importo del rimborso anticipato] [, o] a discrezione dell'Emittente [o a discrezione dei Portatori delle <i>Notes</i>] a [specificare] (l'Importo del Rimborso Opzionale)]. [Le <i>Notes</i> possono essere altresì rimborsate anticipatamente per [indicare qualsiasi altra circostanza di rimborso anticipato applicabile alle <i>Notes</i>] a [indicare l'importo del rimborso anticipato ed eventuali importi minimi o massimi di rimborso].]</p> <p>[I <i>Certificates</i> possono essere rimborsati anticipatamente [a discrezione dell'Emittente [o]] [a discrezione dei Portatori dei <i>Certificates</i>]] a [specificare] (l'Importo del Rimborso Opzionale) pari a: [specificare] [Payout Put]</p> <p>[I <i>Certificates</i> possono essere altresì rimborsati anticipatamente in caso di [specificare] a [indicare l'importo del rimborso anticipato ed eventuali importi massimi o minimi di rimborso].]</p> <p>[Qualora i Titoli siano <i>Notes</i> o <i>Certificates</i>, inserire: Rimborso Anticipato Automatico]/[Qualora i Titoli siano Warrants, inserire: Scadenza Anticipata Automatica]</p> <p>Qualora in una [Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico][Data di Valutazione della Scadenza Anticipata Automatica] si verifichi un [Evento di Rimborso Anticipato Automatico] [Evento di Scadenza Anticipata Automatica]] (un "Evento di Liquidazione Anticipata Automatica"), [le][i][Notes][Warrants][Certificates] saranno [rimborsati anticipatamente][annullati] a [l'Importo del Rimborso Anticipato Automatico][Importo del Payout della Scadenza Anticipata Automatica] alla [Data di Rimborso Anticipato Automatico][Data di Scadenza Anticipata Automatica].</p> <p>[Inserire nel caso di <i>Notes</i>: L'Importo del Rimborso Anticipato Automatico" in relazione a ciascun importo nominale delle <i>Notes</i> pari all'Importo di Calcolo (che è [specificare]) sarà [pari al prodotto tra [(i)] l'Importo di Calcolo [e (ii)] la somma di [specificare] (la "Percentuale di Rimborso Anticipato Automatico")][e [specificare]] (il "Tasso AER")]/[un importo pari a:[specificare]]]</p> <p>[Inserire nel caso di <i>Certificates</i>: L'Importo del Rimborso Anticipato Automatico" sarà [pari al prodotto tra [(i)] [specificare] (l'Importo Nozionale)][e (ii)] la somma di [specificare] (la "Percentuale di Rimborso Anticipato Automatico")][e [specificare]] (il "Tasso AER")]/[un importo pari a:[specificare]]]</p> <p>[Inserire in caso di Warrants: L'Importo del Payout della Scadenza Anticipata Automatica" sarà pari a:]</p> <p>Payouts del Rimborso Anticipato Automatico</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[Payout del Rimborso Anticipato Automatico SPS] [Rimborso Anticipato Automatico Target] [Rimborso Anticipato Automatico del Sottostante FI] [Rimborso Anticipato Automatico delle Cedole FI]</p> <p>[["Evento di Rimborso Anticipato Automatico"]/["Evento di Scadenza Automatica Anticipata"]] indica che [specificare] [inserire in caso di un unico Sottostante di Riferimento: il Livello del Sottostante di Riferimento]/[inserire in caso di un Paniere di Sottostanti di Riferimento: il Prezzo del Paniere] è [maggiore di]/[maggiore o uguale a]/[minore di]/[minore o uguale a] [inserire il livello].</p> <p>[["Data di Valutazione del Rimborso Anticipato Automatico"]/["Data di Valutazione della Scadenza Anticipata Automatica"]] indica [specificare], salvo adeguamenti.]</p> <p>[["Data del Rimborso Anticipato Automatico"]/["Data della Scadenza Anticipata Automatica"]] indica [specificare], salvo adeguamenti in conformità ai Termini e Condizioni.]]</p> <p>Dual Currency [Notes]/[Certificates] Nel caso di <i>Dual Currency Redemption [Notes]/[Certificates]</i>, qualsiasi importo calcolato come esigibile all'atto del rimborso de[lle][i] [Notes]/[Certificates] verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio Indicato ovvero al Tasso di Cambio della Valuta di Liquidazione indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.]</p>
[C.19]	Prezzo [di riferimento finale] del Sottostante	<p>[Non applicabile poiché non vi è alcun prezzo [di riferimento finale] del Sottostante.]</p> <p>[Il prezzo [di riferimento finale] del sottostante di riferimento sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati all'Elemento C.18 che precede.]</p>
[C.20]	Sottostante	<p>[Non applicabile poiché non vi è alcun sottostante.]</p> <p>[[Specificare] è[sono] il[i] sottostante di riferimento in relazione a[lle][i] [Notes]/[Warrants]/[Certificates] (il(i) "Sottostante(i) di Riferimento"). Per ulteriori informazioni in merito a[l][i] Sottostante(i) di Riferimento si prega di consultare [specificare].]</p>

Sezione D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Principali rischi relativi all'Emittente	<p>Vi sono certi fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di far fronte ai propri obblighi ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]. Tra tali fattori vi è la circostanza che la sola attività dell'Emittente è quella di stipulare, eseguire ed agire in qualità di veicolo in relazione a qualsiasi operazione permessa ai sensi del <i>Securitisations Act</i> 2004. Non è previsto che l'Emittente abbia alcun bene disponibile per i Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] ad eccezione dei <i>Charged Assets</i> e [fatti salvi i casi di rivalsa nei confronti del Garante ai sensi della Garanzia] i Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] non vanteranno alcuna pretesa su qualsiasi ulteriore bene in relazione agli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]. La capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] dipenderà dal ricevimento dei pagamenti ai sensi del Contratto di Swap e dei pagamenti del [Contratto di Deposito][Titoli di Riferimento][Contratto di Riacquisto]. Di conseguenza, l'Emittente è esposto alla capacità di [BNP Paribas][BNP Paribas Fortis SA/NV] in relazione al Contratto di Swap e [[specificare] in relazione al Contratto di Deposito][specificare] in relazione ai Titoli di Riferimento] [specificare dipendenza da eventuali Contratti Collegati, ove applicabile] di far fronte agli obblighi alla stessa spettanti in virtù degli stessi nonché al merito di credito in generale. [BNP Paribas][BNP Paribas Fortis SA/NV] non fornirà alcun sostegno relativamente al credito per i suoi obblighi ai sensi del Contratto di Swap. L'Emittente sarà la sola parte responsabile ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]. Nel caso di procedure concorsuali in relazione all'Emittente, i Portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] si assumeranno il rischio di ritardi nella liquidazione delle proprie pretese nei confronti dell'Emittente ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], nonché il rischio di ricevere, in relazione alle proprie pretese, l'importo residuo nella liquidazione dei beni dell'Emittente dopo che i creditori privilegiati siano stati soddisfatti.</p> <p>Oltre a quanto sopra, l'Emittente ha individuato nel Prospetto di Base una serie di ulteriori fattori che possono influenzare negativamente la sua attività e la sua capacità di far fronte ai pagamenti dovuti ai sensi de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]. Questi fattori includono i rischi relativi alla rivalsa limitata dei portatori de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] sul patrimonio dell'Emittente in relazione al Comparto [specificare]; insolvenza dell'Emittente e le relative conseguenze; e il <i>The Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act [H.R. 4173]</i> del 2010.</p>
D.3	Rischi principali riguardanti i Titoli	<p>Esistono alcuni elementi che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi di mercato associati a[lle][i] [Notes][Certificates], tra cui il fatto che [l][le][i] [Notes][Certificates] che includono l'effetto leva comportano un livello di rischio più alto e qualora vi siano perdite su tali [Notes][Certificates] le stesse potrebbero essere più elevate di quelle di un titolo simile che non è oggetto di leverage.] [il [prezzo di negoziazione] [valore] de[lle][i] [Notes][Certificates] è influenzato da vari fattori, tra cui, a mero titolo esemplificativo, il [prezzo][livello][performance] del[i] [specificare il[i] relativo[i] Sottostante[i] di Riferimento] il tempo residuo [alla scadenza o] al</p>

Elemento	Titolo	
		<p>rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il [prezzo di negoziazione][valore] dei [Notes][Certificates] può essere inferiore all' [Importo di Rimborso Finale] [Importo di Liquidazione in Contanti] [o al valore della Quota Spettante,] [l'esposizione al[i] <i>specificare il[i] relativo[i] Sottostante[i] di Riferimento</i>] sarà realizzata tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore de[lle][i] [Notes][Certificates],] [[le][i] [Notes][Certificates] possono avere un importo di negoziazione minimo e qualora, a seguito della cessione di [Notes][Certificates], un Portatore di [Notes][Certificates] detenga meno [Notes][Certificates] dell'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore non sarà consentito cedere i propri [Notes][Certificates] residui prima della scadenza o del rimborso, a seconda dei casi, senza prima avere acquistato sufficienti [Notes][Certificates] aggiuntivi al fine di detenere l'importo minimo di negoziazione,] [l'Emittente può, in buona fede e secondo criteri ragionevoli sotto il profilo commerciale, decidere di variare la liquidazione de[lle][i] [Notes][Certificates],] [la liquidazione potrebbe essere posticipata a seguito del verificarsi o dell'esistenza di un evento di turbativa della liquidazione ai sensi dei Termini e Condizioni e, in tali circostanze, l'Emittente potrebbe pagare un importo (che potrebbe essere inferiore al giusto valore di mercato della Quota Spettante) al posto della consegna della Quota Spettante,] [il verificarsi di un [ulteriore evento di turbativa] o di [un evento di turbativa ulteriore opzionale] può portare a una rettifica de[lle][i] [Notes][Certificates], [a un annullamento] [a un rimborso anticipato] de[lle][i] [Notes][Certificates] o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del [rimborso][regolamento] programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates],] [in talune circostanze, la liquidazione potrebbe essere posticipata ovvero effettuata in dollari USA qualora la Valuta di Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive applicabili non sia liberamente trasferibile, convertibile o consegnabile] [potrebbero essere dovute spese e tasse in relazione a[lle][i] [Notes][Certificates],] [le][i] [Notes][Certificates] potrebbero essere [annullati][rimborsati] nel caso di illegalità o impraticabilità, e tale [annullamento][rimborso] potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un profitto su un investimento ne[lle][i] [Notes][Certificates],] [le disposizioni sulle assemblee dei Portatori di [Notes][Certificates] consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori,] [una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge [italiana][belga][francese] [lussemburghese], a seconda dei casi, dopo la data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore de[lle][i] [Notes][Certificates] da essi influenzati,] [una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere del Garante da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore [di negoziazione] de[lle][i] [Notes][Certificates],] [potrebbero sorgere certi conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue),] [il solo modo per un Portatore di [Notes][Certificates] di realizzare valore da[lle][i] [Notes][Certificates] prima della [Data di Liquidazione][Data di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Scadenza][Data di Rimborso], a seconda dei casi, consiste nel venderli al loro prezzo di mercato allora corrente in un mercato secondario disponibile e potrebbe non esservi alcun mercato secondario per [le][i] [Notes][Certificates] (nel qual caso un investitore dovrebbe aspettare fino al rimborso de[lle][i] [Notes][Certificates] per realizzare un valore superiore al valore di negoziazione).</p> <p>[Inoltre, esistono rischi specifici in relazione a[lle][i] [Notes][Certificates] che sono legati a [specificare il[i] Sottostante[i] di Riferimento] e un investimento in tali [Notes][Certificates] comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio comprendono: [Inserire in caso di Notes/Certificates legati ad un Indice: l'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates]; [Inserire in caso di Notes/Certificates legati ad Azioni: l'esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, [certificati di deposito globale (global depositary receipt, "GDR") o certificati di deposito americani (American depositary receipt "ADR"),] eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates]; [Inserire in caso di Notes/Certificates legati al Debito: l'esposizione a uno strumento di debito, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in strumenti di debito e turbative di mercato] [Inserire in caso di Notes/Certificates legati a Commodity: l'esposizione a una o più commodity e/o indici di commodity, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in commodity, turbative di mercato ed eventi di rettifica che potrebbero avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates], ritardi nella determinazione del livello finale di un indice di commodity, con il risultato di ritardi nel pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti], [dell'Importo del Rimborso,] [dell'Importo di Rimborso Finale,] a seconda dei casi,] [Inserire in caso di Notes/Certificates legati ad ETI: l'esposizione a una o più quote di un exchange traded fund, exchange traded note, exchange traded commodity o altro exchange traded product (ciascuno un "exchange traded instrument" o "ETI"), rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in un exchange traded instrument, il rischio che l'importo pagabile su [Notes][Certificates] legati a ETI sia inferiore e in certe circostanze notevolmente inferiore al ritorno su un investimento diretto nel o nei relativi ETI, potenziali eventi di rettifica o eventi straordinari aventi un impatto sugli exchange traded instrument e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates]; [Inserire in caso di Notes/Certificates legati all'Inflazione: l'esposizione a un indice di inflazione e rettifiche,] [Inserire in caso di Notes/Certificates legati a Valute: l'esposizione a una valuta, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in valuta e turbative di mercato,] [Inserire in caso di Notes/Certificates legati a Fondi: l'esposizione a un'azione o quota di un fondo, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in un fondo, il rischio che l'importo pagabile su [Notes][Certificates] Legati a Fondi sia inferiore all'importo pagabile da un investimento diretto nel o nei relativi Fondi, eventi straordinari relativi a fondi che possono avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità de[lle][i] [Notes][Certificates],] [Inserire in</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>caso di Notes/Certificates legati a un Tasso d'Interesse:</i> l'esposizione ad un tasso d'interesse sottostante o al tasso <i>Constant Maturity Swap</i> [Inserire in caso di Notes/Certificates legati al Credito: l'esposizione al credito di uno o più enti di riferimento,] [Inserire in caso di Notes/Certificates legati al Debito: l'esposizione ad un interesse sottostante o interesse CMS][e che l'Emittente non fornisca informazioni post-emissione in relazione al [specificare il/i] Sottostante[i] di Riferimento].]</p> <p>[Esistono inoltre rischi specifici relativi a[lle][i] [Notes][Certificates] legati a un Sottostante di Riferimento di un mercato emergente o in via di sviluppo (inclusi, a mero titolo esemplificativo, rischi associati a incertezze politiche ed economiche, politiche governative sfavorevoli, restrizioni agli investimenti stranieri e alla convertibilità delle valute, oscillazioni dei tassi di cambio delle valute, possibili riduzioni dei livelli di informativa e di regolamentazione e incertezze sullo status, l'interpretazione e l'applicazione delle leggi, l'aumento dei costi di custodia e difficoltà amministrative e l'aumento della probabilità del verificarsi di un evento di turbativa o di rettifica). [Le][I] [Notes][Certificates] negoziati in paesi emergenti o in via di sviluppo tendono a essere meno liquidi e i loro prezzi tendono a essere più volatili.]</p> <p>[Inserire se la Turbativa del Regolamento FX si applica a[lle][i] [Notes][Certificates]: In talune circostanze (ivi compreso, in via esemplificativa e non esaustiva, a seguito di limitazioni alla convertibilità della valuta e/o limitazioni ai trasferimenti), l'Emittente potrebbe non essere in grado di effettuare i pagamenti relativi a[lle][i] [Notes][Certificates] nella Valuta di Liquidazione indicata nelle Condizioni Definitive applicabili. In tal caso, il pagamento del capitale e/o degli interessi potrebbe avvenire in un diverso momento e/o essere effettuato in dollari USA e il prezzo di mercato di tali [Notes][Certificates] potrebbe essere volatile.]</p> <p>[Vi sono inoltre rischi specifici relativi ai Titoli Dinamici che sono intrinsecamente più complessi e che quindi rendono la loro valutazione difficile in termini di rischio al momento dell'acquisto e anche successivamente.]</p> <p>Inoltre, in relazione a qualsiasi [Note][Certificate], solo il Trustee potrà agire (ivi compreso in via esecutiva) nei confronti dell'Emittente, e non sarà obbligato ad intraprendere tale iniziativa senza essere stato preventivamente manlevato e/o senza aver ricevuto garanzie dallo stesso ritenute idonee.</p> <p>Vi sono rischi specifici relativi a[lle][i] <i>Dual Currency</i> [Notes][Certificates], ivi compreso, in via esemplificativa e non esaustiva, l'esposizione alle oscillazioni dei tassi di cambio, che possono comportare variazioni significative nel valore de[lle][i] [Notes][Certificates], il rischio che il pagamento del capitale e/o degli interessi avvenga in un momento diverso ovvero in una valuta diversa da quanto previsto, che gli investitori non beneficino delle oscillazioni favorevoli dei tassi di cambio durante il periodo di validità de[lle][i] <i>Dual Currency</i> [Notes][Certificates] qualora sia applicabile un tasso di cambio prestabilito, che il prezzo di mercato di tali [Notes][Certificates] sia volatile, che i Portatori dei Titoli debbano fornire ulteriori informazioni per ricevere una determinata valuta e l'inottemperanza a tale obbligo entro un periodo prestabilito comporti un ritardo nei pagamenti ovvero, in talune circostanze, un esonero dell'Emittente dall'obbligo di effettuare il</p>

Elemento	Titolo	
		<p>pagamento, che la liquidazione nella Valuta di Liquidazione comporti un rendimento inferiore rispetto a quanto si sarebbe potuto ottenere se la liquidazione fosse stata effettuata nella Valuta Indicata, a causa del rischio di cambio, e che i Portatori dei Titoli, nei casi in cui non sia possibile effettuare il pagamento del capitale e/o degli interessi nella Valuta di Liquidazione, non ricevano alcun interesse e perdano l'intero capitale ovvero una parte significativa dello stesso.</p> <p>I seguenti rischi sono collegati ai Titoli</p> <p>[Prodotti a Percentuale Fissa]</p> <p>Gli investitori ricevono un rendimento fisso sui Titoli. [Questa modalità di remunerazione potrebbe essere utilizzata unitamente ad almeno un'altra modalità di remunerazione per assicurare agli investitori una copertura parziale o totale del capitale.] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo SPS a Percentuale Fissa.]</i></p> <p>[Prodotti Reverse Convertible]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti alla perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del Sottostante di Riferimento e dal verificarsi o meno di un evento knock-in.] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo SPS Reverse Convertible ovvero un Titolo SPS Reverse Convertible Standard.]</i></p> <p>[Prodotti Vanilla]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti alla perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento e dall'applicazione della(e) opzione(i) [knock-in] [knock-out]. <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Vanilla Call, un Titolo Vanilla Call Spread, un Titolo Vanilla Put, un Titolo Vanilla Put Spread, un Titolo Vanilla Knock-in o un Titolo Vanilla Knock-out.]</i></p> <p>[Prodotti Asian]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento che è determinato utilizzando una modalità di ponderazione. [Il rendimento dipenderà altresì da se si applicano opzioni specifiche come [cap] o [lock-in] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Asian, un Titolo Asian Spread o un Titolo Himalaya]</i></p> <p>[Prodotti Auto-callable]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti alla perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento e dall'applicazione o meno dell'opzione [knock-in] [knock-out]. I Titoli Auto-callable includono un meccanismo di [rimborso] [scadenza] automatico anticipato. Se si verifica un evento di [rimborso] [scadenza] automatico anticipato gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento, <i>[Da</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Auto-callable, Titoli Autocall One Touch o Titoli Autocall Standard.]</i></p> <p>[Prodotti Indexation]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento [e dall'applicazione di opzioni [knock-in] [knock-out] e dalle funzioni di [rimborso] [scadenza] automatico anticipato. Se si verifica un evento di [rimborso] [scadenza] automatico anticipato gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento, [Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Certi Plus: Titoli Certi plus: Booster, Titoli Certi plus: Bonus, Titoli Certi plus: Leveraged, Titoli Certi plus: Twin Win, Titoli Certi plus: Super Sprinter, Titoli Certi plus: Generic, Titoli Certi plus: Generic Knock-in.] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Certi Plus: Titoli Certi plus: Booster, Titoli Certi plus: Bonus, Titoli Certi plus: Leveraged, Titoli Certi plus: Twin Win, Titoli Certi plus: Super Sprinter, Titoli Certi plus: Generic, Titoli Certi plus: Generic Knock-in.]</i></p> <p>[Titoli Ratchet]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento ed è calcolato facendo riferimento alla somma dei rendimenti determinati sulla base di una formula specifica [(che può essere [capped] [e] [floored]).] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Ratchet]</i></p> <p>[Titoli Sum]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento ed è calcolato facendo riferimento alla somma ponderata dei rendimenti utilizzando diverse formule di pagamento (payout).] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Sum]</i></p> <p>[Titoli Option Max]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento ed è calcolato sulla base del rendimento massimo determinato facendo riferimento ad altre formule di pagamento (payout).] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Option Max]</i></p> <p>[Titoli Stellar]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dall'andamento di un paniere di Sottostanti di Riferimento ed è calcolato sulla base della media dei rendimenti di ogni Sottostante di Riferimento presente nel paniere. [(che può essere [capped] [e] [floored]).] <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Stellar]</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>[Titoli Driver]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti ad una perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento di un paniere di Sottostanti di Riferimento. Il rendimento è determinato facendo riferimento al rendimento medio di un paniere, nel quale l'andamento del Sottostante di Riferimento con il migliore andamento è stabilito ad un livello fisso. <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale SPS sia un Titolo Driver]</i></p> <p>[Titoli Vanilla F1FX]</p> <p>Gli investitori potrebbero essere esposti alla perdita totale o parziale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento e dall'applicazione della(e) funzione(i) [knock-in] [knock-out]. <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale F1 sia un Titolo Vanilla F1FX]</i></p> <p>[Titoli Inflation F1]</p> <p>I Prodotti Inflation sono a capitale protetto. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del(dei) Sottostante(i) di Riferimento. <i>[Da inserire nel caso in cui il Payout Finale F1 sia un Titolo Inflation F1.]</i></p> <p>[Le][I] [Notes][Certificates] sono garantit[e][i] da [BNP Paribas][BNL]. [Vi sono taluni fattori che potrebbero influenzare gli obblighi spettanti a BNP Paribas ai sensi della [Garanzia Generale][Garanzia Shortfall]: Undici categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <i>Rischio di Credito</i> – Il rischio di credito è la possibilità che un debitore della banca o una controparte non adempia le proprie obbligazioni ai sensi delle condizioni contrattuali. La probabilità di inadempimento ed il recupero del prestito o del credito previsti in caso di inadempimento sono componenti chiave della valutazione della qualità del credito; 2) <i>Rischio di Credito della Controparte</i> – Il rischio di credito della controparte è il rischio di credito incorporato nel pagamento o nelle operazioni tra controparti. Queste operazioni includono i contratti bilaterali come i contratti derivati OTC (over-the-counter) che potenzialmente espongono BNPP al rischio di inadempimento della controparte e i contratti liquidati mediante sistemi di gestione accentrata. L'importo del rischio può variare nel corso del tempo in linea con i parametri variabili di mercato che influenza il valore di sostituzione delle relative operazioni o del portafoglio; 3) <i>Cartolarizzazione</i> – Per cartolarizzazione si intende un'operazione o schema per mezzo della quale il rischio di credito associato ad una esposizione o ad un gruppo di esposizioni viene segmentato, assumendo le seguenti caratteristiche: <ul style="list-style-type: none"> • i pagamenti effettuati nell'ambito dell'operazione o dello schema dipendono dall'andamento dell'esposizione o del gruppo di esposizioni; • la subordinazione delle tranches determina la distribuzione delle perdite durante il periodo in cui il rischio è trasferito. <p>Ogni impegno (inclusi i derivati e le linee di liquidità) assunto nell'ambito di un'operazione di cartolarizzazione deve essere trattato</p>

Elemento	Titolo	
		<p>come un'esposizione da cartolarizzazione. La maggior parte di questi impegni è conservata nelle scritture prudenziali della banca;</p> <p>4) <i>Rischio di Mercato</i> – Il rischio di mercato è il rischio che si verifichi una perdita di valore dovuta ad andamenti avversi dei prezzi e dei parametri di mercato, sia osservabili direttamente che non.</p> <p>I parametri di mercato osservabili includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i tassi di cambio, i prezzi di titoli e beni (sia se quotati ovvero se ottenuti facendo riferimento ad attività simili), i prezzi dei derivati e altri parametri che possono essere direttamente dedotti da essi, come tassi d'interesse, credit spreads, volatilità e correlazioni implicite o altri parametri simili.</p> <p>I fattori non osservabili sono quelli basati su ipotesi di lavoro come i parametri contenuti nei modelli o basati su statistiche ovvero analisi economiche non accertabili sul mercato. Nei portafogli di negoziazione a profitto fisso (<i>fixed income</i>), gli strumenti di credito sono valutati sulla base del rendimento dell'obbligazione e del credit spreads, che sono parametri di mercato allo stesso modo dei tassi d'interesse o dei tassi di cambio stranieri. Pertanto il rischio di credito che grava sull'emittente degli strumenti di debito è una componente del rischio di mercato conosciuta come rischio dell'emittente.</p> <p>La liquidità è una componente importante del rischio di mercato. In periodi di liquidità limitata o assente, gli strumenti finanziari e i beni potrebbero non essere negoziabili ovvero potrebbero non essere negoziabili al loro valore di stima. Questa situazione potrebbe comportare, ad esempio, a causa di bassi volumi di operazioni, restrizioni legali ovvero un forte squilibrio tra la domanda e l'offerta di alcune attività.</p> <p>Il rischio di mercato relativo alle attività bancarie comprende da un lato il rischio di perdite sui portafogli di equity e dall'altro i rischi sul tasso d'interesse e sui tassi di cambio stranieri che derivano dalle attività di intermediazione bancaria;</p> <p>5) <i>Rischio Operativo</i> – Il rischio operativo è il rischio di subire una perdita a causa di procedure interne inadeguate o malfunzionanti, ovvero dovuta ad eventi esterni, sia che siano eventi dolosi, colposi o naturali. La gestione del rischio operativo è basata sull'analisi della catena "causa – evento – effetto".</p> <p>Le procedure interne che generano il rischio operativo possono coinvolgere dipendenti e/o sistemi IT. Eventi esterni comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, inondazioni, incendi, terremoti, e attacchi terroristici. Eventi di credito o di mercato come l'inadempimento ovvero le fluttuazioni del valore non rientrano nell'ambito del rischio operativo.</p> <p>Il rischio operativo comprende la truffa, i rischi delle risorse umane, i rischi legali, i rischi di mancata compliance, i rischi fiscali, i rischi del sistema informativo, i rischi di condotta (rischi relativi alla fornitura di servizi finanziari impropri), il rischio relativo ai fallimenti nelle procedure operative, inclusi le procedure di finanziamento ovvero il modello di rischi così come ogni possibile implicazione finanziaria che risulta dalla gestione dei rischi reputazionali;</p> <p>6) <i>Rischio di Compliance e Rischio Reputazionale</i> – Il rischio di compliance, per come definito dalle normative francesi è il rischio di sanzioni legali, amministrative o disciplinari, di una significativa perdita finanziaria ovvero di un danno reputazionale che una banca</p>

Elemento	Titolo	
		<p>potrebbe subire come conseguenza di un mancato rispetto delle leggi e delle normative nazionali ed europee, di codici di buona condotta e standard di buona pratica applicabili alle attività bancarie e finanziarie, ovvero delle istruzioni date da un organo esecutivo, in particolar modo nell'applicazione di linee guida predisposte da un organismo di supervisione.</p> <p>Per definizione, questo rischio è una sottocategoria del rischio operativo, Tuttavia, dal momento che alcune conseguenze del rischio di compliance comportano più di una mera perdita finanziaria e in effetti potrebbero danneggiare la reputazione dell'istituto, BNPP considera il rischio di compliance in modo separato.</p> <p>Il rischio reputazionale è il rischio di danneggiare la fiducia che i clienti, le controparti, i fornitori, i dipendenti, gli azionisti, i supervisori e ogni altro soggetto interessato hanno riposto in una società, la quale fiducia è una condizione fondamentale affinché la società sia in grado di svolgere le proprie operazioni quotidiane.</p> <p>Il rischio reputazionale è sottostante a tutti gli altri rischi di BNPP;</p> <p>7) <i>Rischio di Concentrazione</i> – Il rischio di concentrazione e i suoi corollari, gli effetti di diversificazione, sono compresi in ogni rischio, in modo particolare nel rischio di credito, nel rischio di mercato e nel rischio operativo che utilizzano i parametri di correlazione presi in considerazione dai rispettivi modelli di rischio. Il rischio di concentrazione è valutato a livello consolidato del Gruppo e a livello finanziario conglomerato.</p> <p>8) <i>Rischio di Tasso d'Interesse Bancario</i> – Il rischio di tasso d'interesse bancario è il rischio di subire perdite in conseguenza di una mancata corrispondenza dei tassi d'interesse, delle scadenze e della natura tra le attività e le passività. Per le attività bancarie questo rischio si verifica nei portafogli che non vengono negoziati ed è prevalentemente collegato al rischio di tasso d'interesse globale;</p> <p>9) <i>Rischio Strategico e di Business</i> – Il rischio strategico è il rischio che il prezzo delle azioni di BNPP possa cadere a seguito delle decisioni strategiche di BNPP.</p> <p>Il rischio di business è il rischio di subire una perdita operativa dovuta a un cambiamento nel contesto economico che porta ad un declino del fatturato insieme ad una insufficiente elasticità del costo. Questi due tipi di rischio sono monitorati dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>10) <i>Rischio di Liquidità</i> – Ai sensi della regolamentazione di settore, il rischio di liquidità è definito come il rischio che una banca non sia in grado di onorare i propri impegni ovvero di dismettere o liquidare una posizione a causa della situazione di mercato ovvero di fattori idiosincratici, entro un tempo determinato a un prezzo o costo ragionevoli; e</p> <p>11) <i>Rischio di Sottoscrizione di Assicurazione</i> – Il rischio di sottoscrizione di assicurazione corrisponde al rischio di una perdita finanziaria causata da un andamento avverso dei sinistri assicurativi. In base al tipo di ramo di assicurazione (vita, rischio personale o rendita), questo rischio può essere statistico, macroeconomico o comportamentale, ovvero può essere collegato a problemi di salute pubblica o catastrofi naturali. Non è il fattore di rischio principale che deriva dal ramo assicurativo vita, nel quale sono predominanti i rischi finanziari.</p> <p>a) Condizioni di mercato ed economiche hanno avuto e potrebbero</p>

Elemento	Titolo	
		<p>continuare ad avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole sul contesto operativo per le istituzioni finanziarie e quindi sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sul costo del rischio di BNPP.</p> <p>b) A causa dell'ambito geografico delle proprie attività, BNPP potrebbe essere vulnerabile a situazioni ovvero circostanze di tipo politico, con riferimento sia a paesi sia a specifiche regioni, di tipo macroeconomico e di tipo finanziario.</p> <p>c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno delle crisi finanziarie, del peggioramento delle condizioni economiche, di riduzioni dei rating, di aumenti dello spread creditizio o di altri fattori.</p> <p>d) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP.</p> <p>e) Il prolungato contesto di tassi d'interesse bassi comporta un rischio sistemico inerente.</p> <p>f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e operatori del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.</p> <p>g) BNPP potrebbe subire perdite significative sulle sue attività di negoziazione e di investimento a causa di oscillazioni e della volatilità del mercato.</p> <p>h) BNPP potrebbe generare ricavi inferiori dalle sue attività di intermediazione e altre attività basate su commissioni e provvigioni durante periodi di crisi dei mercati.</p> <p>i) Il protrarsi della discesa dei mercati può ridurre la liquidità dei mercati, rendendo più difficile vendere attività e conducendo potenzialmente a perdite significative.</p> <p>j) Le leggi e i regolamenti adottati in risposta alla crisi finanziaria globale potrebbero avere un impatto significativo su BNPP e sul contesto finanziario ed economico in cui opera.</p> <p>k) BNPP è soggetta a regimi di ampia regolamentazione in continua evoluzione nelle giurisdizioni in cui opera.</p> <p>l) BNPP potrebbe essere esposta a multe di importo rilevante e ad altre sanzioni amministrative e penali per l'inottemperanza alla normativa applicabile.</p> <p>m) Vi sono rischi inerenti all'attuazione del piano strategico di BNPP.</p> <p>n) BNPP potrebbe incontrare delle difficoltà nell'ambito dell'integrazione delle società acquisite e potrebbe non essere in grado di ottenere i vantaggi attesi dalle acquisizioni.</p> <p>o) Gli intensi livelli di concorrenza, da parte di operatori bancari e non, potrebbero influenzarne negativamente i ricavi e la redditività di BNPP.</p> <p>p) Un aumento sostanziale dei nuovi accantonamenti o un ammanco nel livello degli accantonamenti precedentemente registrati potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione finanziaria di BNPP.</p> <p>q) Le policy, le procedure e le iniziative adottate da BNPP ai fini della gestione dei rischi, potrebbe esporre la società a rischi non meglio identificati o non previsti, da cui potrebbero derivare perdite considerevoli.</p> <p>r) Le strategie di copertura adottate da BNPP potrebbero non essere in grado di evitare le perdite.</p> <p>s) Le rettifiche ai valori contabili dei portafogli di titoli e di derivati di BNPP e del debito di BNPP potrebbero avere un impatto sui ricavi e</p>

Elemento	Titolo	
		<p>sul patrimonio netto.</p> <p>t) I cambiamenti attesi ai principi contabili relativi agli strumenti finanziari potrebbero avere un impatto sul bilancio di BNPP e sui requisiti patrimoniali di capitale imposti dalla normativa e quindi comportare costi ulteriori.</p> <p>u) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata qualora la reputazione di BNPP fosse danneggiata.</p> <p>v) Un'interruzione o violazione dei sistemi informativi di BNPP potrebbe avere come conseguenza perdite significative di informazioni relative ai clienti, il danneggiamento della reputazione di BNPP e comportare altre perdite finanziarie.</p> <p>w) Eventi esterni imprevedibili possono interrompere le attività di BNPP e causare perdite significative e costi aggiuntivi.]</p> <p>[Vi sono taluni fattori che possono avere un impatto sugli obblighi spettanti a BNL in virtù di qualsivoglia Garanzia BNL. Tali fattori comprendono, in via esemplificativa e non esaustiva:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rischi associati alle crisi economico-finanziarie e all'impatto delle attuali incertezze presenti nel contesto macroeconomico; • rischio di credito; • rischi relativi al peggioramento della qualità del credito di BNL; • rischio operativo; • rischio di liquidità; • rischio di mercato; • rischio di esposizione a titoli di debito emessi da stati stranieri; • rischio connesso agli sviluppi nella regolamentazione del settore bancario e cambiamenti nelle normative sulla risoluzione delle crisi bancarie; • rischio relativo allo "stress test ampliato – UE" per le banche; • rischi relativi a procedimenti giudiziari, amministrativi e azioni delle autorità di supervisione; e • rischio relativo al possibile declassamento del rating assegnato a BNL.] <p>Gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbero perdere il valore dell'intero investimento [(e, oltre a tale investimento, eventuali importi che siano maturati sullo stesso e che non siano ancora stati versati)] ovvero di parte dello stesso, a seconda dei casi [e/o qualsivoglia importo che sia maturato sullo stesso ma non sia stato ancora versato] in virtù dei termini e delle condizioni che disciplinano i Titoli.]</p> <p>[Qualora il Garante non sia in grado o non intenda adempiere agli obblighi allo stesso spettanti in virtù della Garanzia alla relativa scadenza, l'investitore potrebbe perdere totalmente o parzialmente i capitali investiti ne[lle][i] [Notes][Certificates].]"</p>
[D.6	Principali rischi relativi ai titoli e avvertenze sui rischi	<p>[Inserire i fattori di rischio applicabili descritti nell'Elemento D.3 in caso di titoli derivati.] [Nel caso di Warrants, sostituire "[Notes][Certificates]" con "Warrants"]</p> <p>[Restrizioni all'esercizio di Warrants possono comportare il fatto che un Portatore non sia in grado di esercitare tutti i Warrants che intende esercitare a una data specifica laddove l'Emittente abbia l'opzione di limitare il numero di Warrants esercitabili a una certa data, o potrebbe</p>

Elemento	Titolo	
		<p>essere tenuto a vendere o acquistare <i>Warrants</i> (sostenendo in ciascun caso i costi dell'operazione) al fine di realizzare il proprio investimento laddove debba essere esercitato un numero minimo di <i>Warrants</i>,] [nel caso di <i>Warrants</i>, cambiamenti dell'Importo di Liquidazione in Contanti nell'intervallo di tempo che intercorre tra il momento in cui un Portatore dà ordine di esercitare e la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti potrebbero far diminuire l'Importo di Liquidazione in Contanti,]</p> <p>Gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che potrebbero subire una perdita dell'intero capitale investito, [(nonché, oltre a tale capitale investito, gli eventuali importi maturati in relazione a tale investimento che non siano stati ancora pagati)] ovvero di parte dello stesso, a seconda dei casi [(e, insieme a questo, di qualsiasi importo maturato in relazione a tale investimento che non sia stato ancora pagato).]</p>

Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo					
[E.2b]	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	[I proventi netti de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] saranno impiegati dall'Emittente per concordare e/o effettuare pagamenti ai sensi del Contratto di Swap [del Contratto di Riacquisto] [e del Contratto di Deposito][e/o acquisire i Titoli di riferimento] [Beni del Comparto] [e/o al fine di versare commissioni e spese in relazione all'amministrazione dell'Emittente e/o a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates]].]				
[E.3]	Termini e condizioni dell’offerta	<p>[[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] collocati mediante [specificare] offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo italiano n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico dell'intermediazione finanziaria"), saranno offerti dal [specificare] incluso, al [specificare] incluso.</p> <p>Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6 del Testo Unico dell'intermediazione finanziaria, la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante offerta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine gli investitori possono comunicare il proprio recesso a [specificare] senza spese o commissioni.]</p> <p>[[Le][I] [Notes][Warrants][Certificates] saranno inoltre offerti da [specificare] mediante ordini telefonici registrati.]</p> <p>Le richieste di sottoscrizione in relazione a[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] potranno essere fatte in [specificare] contattando [specificare].</p> <p>SecurAsset S.A. è stata informata da [specificare] (in qualità di "Offerente[i] Autorizzato[i]") che la distribuzione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] sarà svolta in conformità alle procedure abituali del Distributore e sarà soggetta alle leggi e ai regolamenti applicabili.</p> <p>Ai potenziali investitori non sarà richiesto di concludere alcun impegno contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates].</p> <p>Non vi sono criteri di riparto predeterminati. SecurAsset S.A. è stata informata che l'[gli] Offerente[i] Autorizzato[i] adotterà[anno] criteri di riparto che garantiscano un uguale trattamento dei potenziali investitori. Tutti [le][i] [Notes][Warrants][Certificates] richiesti tramite l'[gli] Offerente[i] Autorizzato[i] durante il Periodo di Offerta saranno assegnati fino all'ammontare massimo dell'offerta.</p> <p>Le offerte possono essere fatte dall'[dagli] Offerente[i] Autorizzato[i] in [specificare] a [specificare].</p> <p>A ciascun investitore sarà notificata, dall'[dagli] Offerente[i] Autorizzato[i], la rispettiva assegnazione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] dopo la conclusione del Periodo di Offerta. Né SecurAsset S.A. né il Dealer sono responsabili di tali notifiche.</p> <table><tr><td>Periodo di Offerta:</td><td>Dal [specificare] [(incluso)][(escluso)] al [specificare] [(incluso)][(escluso)].</td></tr><tr><td>Prezzo di Offerta (per [Note][Warrant][Certificate]):</td><td>[specificare]</td></tr></table>	Periodo di Offerta:	Dal [specificare] [(incluso)][(escluso)] al [specificare] [(incluso)][(escluso)].	Prezzo di Offerta (per [Note][Warrant][Certificate]):	[specificare]
Periodo di Offerta:	Dal [specificare] [(incluso)][(escluso)] al [specificare] [(incluso)][(escluso)].					
Prezzo di Offerta (per [Note][Warrant][Certificate]):	[specificare]					

Elemento	Titolo	
		Condizioni cui è soggetta l'offerta:
		L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], in qualsiasi momento alla Data di Emissione, o precedentemente ad essa. Per evitare dubbi, qualora un potenziale investitore ne abbia fatto domanda e l'Emittente eserciti tale diritto di ritirare l'offerta de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates], tale potenziale investitore non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare [le][i] [Notes][Warrants][Certificates].
		Dettagli del lotto minimo e/o massimo di richieste:
		Lotto minimo di sottoscrizione per investitore: [specificare]. Lotto massimo di sottoscrizione per investitore: [specificare].
		Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo in eccesso pagato dai richiedenti:
		[specificare][Non applicabile.]
		Dettagli del metodo e limiti temporali per il pagamento e la consegna de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates].
		[specificare]
E.4	Interessi di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta	[Fatto salvo [indicare qualsiasi interesse significativo],] [per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'emissione de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] ha un interesse significativo in relazione all'offerta, ivi compresi gli interessi contrastanti.]]
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	[Non applicabile, poiché non sarà addebitata alcuna spesa all'investitore da parte dell'Emittente.][o dell'[degli] Offerente[i] Autorizzato[i]] [Per tale specifica emissione, tuttavia, potranno essere addebitate da un Offerente Autorizzato (come sopra definito) spese comprese tra il [●] per cento e il [●] per cento del valore [nominale][nozionale] de[lle][i] [Notes][Warrants][Certificates] oggetto di acquisto da parte del relativo investitore.]