

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

Condizioni Definitive datate 10 Maggio 2011

Credit Suisse AG

tramite la propria Filiale di Londra

Equity-linked Principal Protected Notes con scadenza nel 2016

indicizzate ad un paniere di azioni
"Credit Suisse Green Economy 06/2016"
(i "Titoli")

Series SPLB2011-300

emessi ai sensi del Prospetto di Base per "Principal Protected Securities and Non-Principal Protected Securities for Call Options and Put Options" (BPCS-5)

nell'ambito del programma di emissioni denominato

Structured Products Programme

PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento fanno riferimento alle stesse definizioni di cui al Prospetto di Base (BPCS-5) datato 23 Agosto 2010, come modificato ed integrato dai supplementi datati 1 Novembre 2010, 3 Novembre 2010, 8 Novembre 2010, 24 Febbraio 2011, 6 Aprile 2011, 8 Aprile 2011 e 28 Aprile 2011 che, congiuntamente, costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la "Direttiva Prospetti").

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli ivi descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base ed ai relativi supplementi. L'informativa completa sull'Emittente e l'offerta dei Titoli può essere ottenuta unicamente sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come supplementato. Copie del Prospetto di Base e di ogni supplemento sono a disposizione presso la sede legale dell'Emittente e le sedi dei Collocatori e degli Agenti ivi indicati.

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive relative all'emissione e all'offerta pubblica dei Titoli in Italia.

I termini e le condizioni applicabili ai Titoli sono (1) i Termini e le Condizioni Generali dei Titoli e i Termini delle Attività (*Asset Terms*) per i Titoli *Equity Index Linked* di cui al Prospetto di Base datato 1 luglio 2010 relativo al programma di emissioni denominato "Structured Products Programme" dell'Emittente e (2) i

Termini e le Condizioni di cui al Prospetto di Base datato 23 Agosto 2010 (BPCS-5) relativo alle *Opzioni Put and Call* (che incorpora mediante riferimento le disposizioni di cui al precedente punto (1)), completati dalle presenti Condizioni Definitive. I riferimenti a tali Prospetti di Base indicano i Prospetti di Base come supplementati alla data delle presenti Condizioni Definitive.

1	Filiale:	Filiale di Londra
2	Numero di Serie:	SPLB2011-300
3	Numero di <i>Tranche</i> :	Non Applicabile
4	Termini e Condizioni Generali applicabili:	titoli obbligazionari (<i>Notes</i>)
5	Valuta o Valute Specificate:	euro (“ EUR ”)
DISPOSIZIONI RELATIVE AI TITOLI E AI CERTIFICATI		Applicabili
6	Valore Nominale Complessivo/Numero di Titoli:	fino ad EUR 48.500.000
	(i) Serie:	1
	(ii) <i>Tranche</i> :	Non Applicabile
7	Prezzo di Emissione:	100 per cento del Valore Nominale Complessivo
8	Taglio Specificato/Valore Nominale:	EUR 1.000
9	Data di Emissione:	30 Giugno 2011
10	Data di Scadenza	30 Giugno 2016
11	Base dell'Interesse:	Tasso Fisso
12	Base del Premio:	Non Applicabile
13	Base del Rimborso/Pagamento:	Equity-linked
14	Opzioni <i>Put/Call</i> :	Non Applicabili
DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS		Non Applicabili
DISPOSIZIONI RELATIVE A INTERESSI E PREMI		
15	Disposizioni relative al Tasso Fisso	Applicabili
	(i) Tassi di Interesse:	<p>(a) con riferimento al Periodo di Interesse da, ed inclusa, la Data di Emissione fino a, ma esclusa, la Data di Pagamento degli Interessi del 30 Giugno 2012, il 4,25% annuo,</p> <p>(b) con riferimento al Periodo di Interesse a partire da, e incluso, il 30 Giugno 2012, fino a, ma esclusa, la Data di Pagamento degli Interessi del 30 Giugno 2013, non saranno pagati interessi, e</p> <p>(c) con riferimento al Periodo di Interesse a partire da, e incluso, il 30 Giugno 2013, fino a, ma esclusa, la Data di Pagamento degli Interessi del 30</p>

Giugno 2014, il 4,25% annuo.

(ii) Data di Decorrenza degli Interessi:	Data di Emissione
(iii) Data di Pagamento degli Interessi:	30 Giugno 2012, 30 Giugno 2013 e 30 Giugno 2014 Onde evitare dubbi, alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 30 Giugno 2013 non saranno pagati interessi.
(iv) Ammontare degli Interessi Fissi:	Non Applicabile
(v) Importi parziali (<i>Broken Amount</i>):	Non Applicabili
(vi) Base di Calcolo (<i>Day Count Fraction</i>):	Actual/Actual – ICMA
(vii) Date di Determinazione:	ogni Data di Pagamento degli Interessi
(viii) Altri termini relativi al metodo di calcolo dell'interesse per i Titoli a Tasso Fisso:	Non Applicabili
16 Disposizioni relative al Tasso Variabile	Non Applicabili
17 Disposizioni relative ai Premi:	Non Applicabili
DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO	
18 Importo di Rimborso o Importo di Regolamento:	Capitale Protetto
(i) Rimborso <i>Multi-Option</i> :	Non Applicabile
(ii) Rimborso <i>Single-Option</i> :	Applicabile "Importo di Rimborso" indica quanto segue, salva l'applicazione del Cap dell'Importo di Rimborso: $(PP\% \times NA) + (NA \times \text{Max } [0\%, \text{Performance} + FP\%])$ "NA" indica il Valore Nominale di ogni Titolo (EUR 1.000); "Performance" indica: Max (Floor; Performance Sottostante) x Partecipazione "Performance Sottostante" significa: $\sum_{i=1}^A UAR_i \times \text{Ponderazione}_i$ "A" indica il numero di Sottostanti (5); "UAR _i ", calcolato per il Sottostante _i , indica: $\frac{\text{Sottostante}_{i, \text{Finale}} - (\text{Strike} \times \text{Livello Iniziale Sottostante})}{\text{Sottostante}_{i, \text{Base}}}$

Tutti come determinati dall'Emittente e arrotondati per difetto o per eccesso come

		stabilito nelle Condizioni Generali.	
	- Aggiustamento FX:	Non Applicabile	
	- Sottostante _i Base (Asset _i Base):	Livello Iniziale Sottostante _i (Asset _i Initial Period Level)	
	- Sottostante _i Iniziale (Asset _i Initial):	Non Applicabili	
	- Livello Iniziale Sottostante _i (Asset _i Initial Period Level)	Il Livello del Sottostante _i alla Data di Osservazione Iniziale, con riferimento all'Orario di Valutazione.	
	- Sottostante _i Finale (Asset _i Final):	La media dei Livelli dei Sottostanti _i alle Date Finali di Osservazione, con riferimento all'Orario di Valutazione.	
	- Data di Osservazione Iniziale:	30 Giugno 2011	
	- Date Finali di Osservazione:	16 Giugno di ogni anno, a partire da, ed incluso, il 16 Giugno 2012 fino al, ed incluso, il 16 Giugno 2016.	
	- Strike:	108,50 per cento.	
	- Partecipazione:	+ 50 per cento.	
	- Floor:	0 per cento.	
	- Tipo:	Call	
	(iii) Rimborso Opzione-Media:	Non Applicabile	
	(iv) Cap dell'Importo di Rimborso:	114 per cento.	
	(v) Floor dell'Importo di Rimborso:	Non Applicabile	
	(vi) FP%:	0 per cento.	
	(vii) PP%:	100 per cento.	
	(viii) Return Features:	Non Applicabili	
19	Rimborso Trigger:	Non Applicabile	
20	Disposizioni relative al Regolamento Fisico (Physical Settlement Provisions):	Non Applicabili	
21	Opzione Put:	Non Applicabile	
22	Opzione Call:	Non Applicabile	
23	Valuta di Regolamento (la valuta in cui avverrà il pagamento)	La Valuta Specificata	
SOTTOSTANTI			
24	Elenco deiSottostanti		
	i Sottostante _i	Ponderazione _i	Composito _i
	1 Solarworld AG	20 per cento.	Non Applicabile
	2 First Solar Inc	20 per cento.	Non Applicabile
	3 Enel Green Power SpA	20 per cento.	Non Applicabile
	4 Renewable Energy Corp ASA	20 per cento.	Non Applicabile
	5 Iberdrola Renovables SA	20 per cento.	Non Applicabile
25	Titoli Equity-linked	Applicabili	

(i) Emittente delle Azioni:	Solarworld AG
Azioni:	azioni ordinarie dell'Emittente
Indice di <i>Tracking Share</i> :	Non Applicabile
ISIN:	DE0005108401
Codice Bloomberg:	SWV GY <Equity>
Fonte delle Informazioni:	Codice Bloomberg o www.solarworld.de
Borsa:	Xetra
Borse Relative (<i>Related Exchanges</i>):	Tutte
Evento Giurisdizionale:	Non Applicabile
Giurisdizioni dell'Evento Giurisdizionale:	Non Applicabili
Dividendi Straordinari:	Da determinarsi a carico dell'Emittente
Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
Modifiche Normative (<i>Change in Law</i>):	Applicabili
Deposito dell'Istanza di Insolvenza (<i>Insolvency Filing</i>):	Applicabile
Evento di Turbativa nelle Operazioni di Copertura (<i>Hedging Disruption</i>):	Applicabile
Aumento dei Costi di Copertura (<i>Increased Cost of Hedging</i>):	Applicabile
Perdite su Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Interesse Massimo sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Aumento del Costo del Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Interesse Iniziale sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
(ii) Emittente delle Azioni:	First Solar Inc
Azioni:	azioni ordinarie dell'Emittente
Indice di <i>Tracking Share</i> :	Non Applicabile
ISIN:	US3364331070
Codice Bloomberg:	FSLR UW <Equity>
Fonte delle Informazioni:	Codice Bloomberg o www.firstsolar.com
Borsa:	Nasdaq GS
Borse Relative (<i>Related Exchanges</i>):	Tutte
Evento Giurisdizionale:	Non Applicabile
Giurisdizioni dell'Evento Giurisdizionale:	Non Applicabili
Dividendi straordinari:	Da determinarsi a carico dell'Emittente
Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
Modifiche Normative (<i>Change in Law</i>):	Applicabili
Deposito dell'Istanza di Insolvenza (<i>Insolvency Filing</i>):	Applicabile

Evento di Turbativa nelle Operazioni di Copertura (<i>Hedging Disruption</i>):	Applicabile
Aumento dei Costi di Copertura (<i>Increased Cost of Hedging</i>):	Applicabile
Perdite su Prestito dei Titoli	Non Applicabile
Interesse Massimo sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Aumento del Costo del Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Interesse Iniziale sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
(iii) Emittente delle Azioni:	Enel Green Power SpA
Azioni:	Azioni ordinarie dell'Emittente
Indice di <i>Tracking Share</i> :	Non Applicabile
ISIN:	IT0004618465
Codice Bloomberg:	EGPW IM <Equity>
Fonte delle Informazioni:	Codice Bloomberg o www.enelgreenpower.com
Borsa:	Borsa Italiana S.p.A.
Borse Relative (<i>Related Exchanges</i>):	Tutte
Evento Giurisdizionale:	Non Applicabile
Giurisdizioni dell'Evento Giurisdizionale:	Non Applicabili
Dividendi Straordinari:	Da determinarsi a carico dell'Emittente
Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
Modifiche Normative (<i>Change in Law</i>):	Applicabili
Deposito dell'Istanza di Insolvenza (<i>Insolvency Filing</i>):	Applicabile
Evento di Turbativa nelle Operazioni di Copertura (<i>Hedging Disruption</i>):	Applicabile
Aumento dei Costi di Copertura (<i>Increased Cost of Hedging</i>):	Applicabile
Perdite su prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Interesse Massimo sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Aumento del Costo del Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
Interesse iniziale sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
(iv) Emittente delle Azioni:	Renewable Energy Corp ASA
Azioni:	Azioni ordinarie dell'Emittente
Indice di <i>Tracking Share</i> :	Non Applicabile
ISIN:	NO0010112675
Codice Bloomberg:	REC NO <Equity>
Fonte delle Informazioni:	Codice Bloomberg o www.recgroup.com

Borsa:	Oslo Børs
Borse Relative (<i>Related Exchanges</i>):	Tutte
Evento Giurisdizionale:	Non Applicabile
Giurisdizioni dell'Evento Giurisdizionale:	Non Applicabili
Dividendi Straordinari:	Da determinarsi a carico dell'Emittente
Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
Modifiche Normative (<i>Change in Law</i>):	Applicabili
Deposito dell'Istanza di Insolvenza (<i>Insolvency Filing</i>):	Applicabile
Evento di Turbativa nelle Operazioni di Copertura (<i>Hedging Disruption</i>):	Applicabile
Aumento dei Costi di Copertura (<i>Increased Cost of Hedging</i>):	Applicabile
Perdita su prestito dei Titoli	Non Applicabile
Interesse Massimo sul Prestito dei Titoli	Non Applicabile
Aumento del Costo del Prestito dei Titoli	Non Applicabile
Interesse Iniziale sul Prestito dei Titoli	Non Applicabile
(v) Emittente delle Azioni:	Iberdrola Renovables SA
Azioni:	Azioni ordinarie dell'Emittente
Indice di <i>Tracking Share</i> :	Non Applicabile
ISIN:	ES0147645016
Codice Bloomberg:	IBR SM <Equity>
Fonte delle Informazioni:	Codice Bloomberg o www.iberdrolarenovables.es
Borsa:	Spain's Electronic Trading System (Continuous Market) (Sistema de Interconexión Bursátil)
Borse Relative (<i>Related Exchanges</i>):	Tutte
Evento Giurisdizionale:	Non Applicabile
Giurisdizioni dell'Evento Giurisdizionale:	Non Applicabili
Dividendi Straordinari:	Da determinarsi a carico dell'Emittente
Eventi di Turbativa Aggiuntivi:	
Modifiche Normative (<i>Change in Law</i>):	Applicabile
Deposito dell'Istanza di Insolvenza (<i>Insolvency Filing</i>):	Applicabile
Evento di Turbativa nelle Operazioni di Copertura (<i>Hedging Disruption</i>):	Applicabile
Aumento dei Costi di Copertura (<i>Increased Cost of Hedging</i>):	Applicabile
Perdite sul Prestito su Titoli:	Non Applicabile

	Interesse Massimo sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
	Aumento del Costo del Prestito Titoli:	Non Applicabile
	Interesse Iniziale sul Prestito dei Titoli:	Non Applicabile
26	Titoli Equity Index-linked	Non Applicabili
27	Titoli indicizzati su Merci (<i>Commodity-linked Securities</i>)	Non Applicabili
28	Titoli indicizzati agli Indici di Merci (<i>Commodity Index-linked Securities</i>)	Non Applicabili
29	Titoli indicizzati ai Fondi (<i>Fund-linked Securities</i>)	Non Applicabili
30	Titoli FX-linked	Non Applicabili
31	Titoli indicizzati all'Indice dell'Inflazione (<i>Inflation Index-linked Securities</i>)	Non Applicabili
32	Titoli Indicizzati al Tasso di Interesse (<i>Interest Rate Index-linked Securities</i>)	Non Applicabili
33	Titoli Cash Index-linked	Non Applicabili
34	Orario di Valutazione:	L'Orario di Chiusura fissato dalla Borsa in relazione alla relativa Azione.
35	Convenzione di Rettifica: (<i>ai fini della clausola 2 dei Termini delle Attività</i>)	Ai fini della clausola 2 dei Termini delle Attività, (a) se un giorno rispetto al quale deve essere determinato il Prezzo dell'Azione non è un Giorno Prefissato di Negoziazione per l'Azione, tale giorno verrà posticipato al giorno successivo che è un Giorno Prefissato di Negoziazione per quella Azione, o (b) se un giorno rispetto al quale il Prezzo dell'Azione deve essere determinato coincide con un Giorno di Turbativa per l'Azione, allora tale giorno sarà posticipato al primo Giorno Prefissato di Negoziazione successivo che non coincide con un Giorno di Turbativa per tale Azione, tranne nel caso in cui ciascuno degli otto Giorni Prefissati di Negoziazione immediatamente successivi alla data originale alla quale il Prezzo dell'Azione doveva essere determinato, è un Giorno di Turbativa di tale Azione. In tal caso, (i) tale ottavo Giorno Prefissato di Negoziazione si riterrà essere il giorno in cui il Prezzo dell'Azione sarà determinato nonostante il fatto che tale giorno è un Giorno di Turbativa e (ii) l'Emittente dovrà stimare in buona fede il Prezzo dell'Azione all'Orario di Valutazione all'ottavo Giorno

Prefissato di Negoziazione.

DISPOSIZIONI GENERALI

36	Forma dei Titoli:	
	(i) Tipo:	Titoli al Portatore
	(ii) Titolo Obbligazionario Globale (<i>Global Security</i>):	Titolo Obbligazionario Globale Permanente (<i>Permanent Global Security</i>)
37	Centri Finanziari:	Non Applicabili
38	Numero Minimo di Titoli Trasferibili: (<i>Da includere soltanto se le Condizioni ed i Termini Generali dei Titoli si applicano</i>)	1
39	Numero di Titoli Trasferibili: (<i>Da includere solo se le Condizioni ed i Termini Generali dei Certificati o dei Warrants si applicano</i>)	Non Applicabile
40	Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:	
	(i) Borse in cui sarà presentata inizialmente la domanda di quotazione dei Titoli: (<i>La richiesta potrà essere presentata in seguito anche in altre borse</i>)	Nessuna
	(ii) Ammissione alla negoziazione:	<p>MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS”) si è impegnata nei confronti dell'Emittente a fare domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli nel sistema di internalizzazione sistematica denominato “De@IDone Trading” (DDT), gestito da MPSCS in qualità di negoziatore unico.</p> <p>Non può essere garantito che i Titoli verranno ammessi alla negoziazione come sopra indicato nella Data di Emissione o altra specifica data successiva.</p> <p>Una volta ammessi alla negoziazione nel DDT, in conformità ai relative regolamenti, MPSCS eseguirà gli ordini di acquisto e vendita relativi ai Titoli ricevuti dai clienti dei Distributori. Se i Titoli non sono ammessi o fino a che i predetti Titoli non saranno ammessi alla negoziazione nel DDT, MPSCS assume l'incarico di negoziare, per proprio conto, gli ordini dei clienti dei Distributori relativamente ai Titoli.</p> <p>L'esecuzione degli ordini di acquisto e di vendita nel DDT saranno effettuati in conformità alle regole operative del DDT</p>

		pubblicate sul sito internet www.mpscapitalservices.it . Il sito internet pubblicherà altresì le informazioni riguardanti l'ammissione alla negoziazione dei Titoli. Per maggiori informazioni si rimanda a quanto previsto qui di seguito alla Parte B, punto 15 (Liquidità).
41	Soggetti (diversi dalle borse) presso i quali sarà presentata la domanda di quotazione e/o per l'approvazione dei Titoli:	Non Applicabili
42	Codici e Simboli dei Titoli:	
	Codice ISIN:	XS0616125562
	<i>Common Code</i> :	061612556
43	Gestione Accentrata e Negoziazione:	
	Sistemi di Gestione Accentrata e relativi numeri identificativi:	Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
	Consegna dei Titoli:	Consegna contro pagamento
	Lotto Minimo di Negoziazione:	Non Applicabile
44	Agenti:	
	Agente per il Calcolo:	Credit Suisse International One Cabot Square London E14 4QJ
	Agente Fiscale:	The Bank of New York Mellon, che opera per il tramite della sua Filiale di Londra One Canada Square London E14 5AL
	Agente per il Pagamento:	The Bank of New York Mellon, che opera per il tramite della sua Filiale di Londra One Canada Square London E14 5AL
	Agenti Aggiuntivi:	Non Applicabili
45	<i>Co-Structurer</i> :	Non Applicabile
46	<i>Dealers</i> :	Non Applicabili
47	Ulteriori attività la cui attuazione è possibile soltanto previa approvazione di una Delibera Straordinaria:	Non Applicabili
48	Quotidiani previsti per la comunicazione di avvisi ai Portatori dei Titoli:	Non Applicabili
49	Disposizioni Aggiuntive:	Non Applicabili

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

Termini e Condizioni dell'Offerta

- 1** Prezzo di Offerta:
- Il Prezzo di Offerta sarà pari al Prezzo di Emissione.
- Sulla base (i) della commissione di gestione che l'Emittente pagherà direttamente a MPSCS, (ii) della commissione di vendita che L'Emittente pagherà direttamente a MPSCS che a propria volta la verserà ai Distributori, (iii) del valore della componente obbligazionaria, e (iv) del valore della componente derivativa, il prezzo di emissione dei Titoli può essere scomposto come segue:
- | | |
|--|--------|
| Prezzo di Emissione: | 100% |
| Commissione di gestione: | 0,65% |
| Commissione di vendita: | 2,60% |
| Valore della componente obbligazionaria: | 91,10% |
| Valore della componente derivativa: | 5,65% |
- Le percentuali di cui sopra sono calcolate con riferimento al 28 Aprile 2011.
- 2** Ammontare totale dell'offerta. Se l'ammontare non è stato fissato, descrizione degli accordi e del momento in cui l'ammontare definitivo dell'offerta sarà annunciato al pubblico:
- Fino ad EUR 48.500.000
- Da determinarsi sulla base della richiesta dei Titoli e delle vigenti condizioni di mercato e pubblicato ai sensi dell'Articolo 8 della Direttiva Prospetti.
- Si anticipa che l'ammontare finale dei Titoli da emettersi alla Data di Emissione sarà notificato agli investitori con mezzi appropriati (ed anche attraverso un avviso pubblicato sul sito internet di MPSCS) nella, o intorno alla, Data di Emissione.
- 3** Condizioni (aggiuntive rispetto a quelle descritte nel Prospetto di Base) alle quali l'offerta è assoggettata:
- L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.
- L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta e/o cancellare l'emissione dei Titoli per qualunque ragione in ogni momento che precede la data di Emissione. Se l'Emittente considera realizzabile l'esercizio del predetto diritto di revocare l'offerta o cancellare l'emissione dei Titoli, si consulterà con MPSCS prima di azionare tali diritti.
- Per evitare qualsiasi dubbio, qualora un potenziale investitore abbia fatto una richiesta di sottoscrizione dei Titoli e l'Emittente eserciti il suddetto diritto alla revoca dell'emissione, il potenziale investitore non avrà il diritto di sottoscrivere o in altro modo acquistare alcuno dei Titoli.

- L'offerta è soggetta alle suddette disposizioni. In caso di ritiro o cancellazione, MPSCS e/o i Distributori informeranno gli investitori che hanno già fatto richiesta dei Titoli con i mezzi più appropriati (ed anche attraverso un avviso pubblicato sul proprio sito web) e restituiranno il Prezzo dell'Offerta e tutte le commissioni eventualmente pagate da qualunque investitore senza interessi.
- 4** Periodo durante il quale l'offerta sarà aperta:
- A partire da, ed incluso il, 11 Maggio 2011 e fino al, ed incluso il, 28 Giugno 2011 (tranne nel caso di offerta fuori sede posta in essere ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo 24 Febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), in relazione al quale il periodo di offerta finirà il 21 Giugno 2011).
- I Titoli verranno offerti al pubblico nella Repubblica Italiana attraverso i Distributori.
- Il periodo di offerta potrebbe essere interrotto in ogni momento. Inoltre, MPSCS ed i Distributori chiuderanno anticipatamente l'offerta nel caso in cui essi avranno ricevuto richieste di sottoscrizione per un importo corrispondente al valore di tutti i Titoli offerti.
- La notizia della chiusura anticipata del periodo di offerta sarà data agli investitori con un avviso pubblicato sui siti web di MPSCS e dei Distributori.
- 5** Descrizione della procedura di adesione all'offerta:
- I potenziali investitori possono fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli ai relativi Distributori secondo gli accordi in materia di sottoscrizione di titoli generalmente esistenti tra i relativi Distributori e i loro clienti.
- Ai possibili investitori non sarà richiesto di concludere direttamente alcun accordo contrattuale con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione dei Titoli.
- 6** Informazioni sull'ammontare minimo e/o massimo della richiesta di sottoscrizione:
- Non è fissato un ammontare minimo per la richiesta di sottoscrizione. L'allocazione massima dei Titoli sarà soltanto soggetta alla disponibilità degli stessi al tempo della richiesta.
- L'assegnazione dei Titoli sarà gestita e coordinata dal relativo Distributore ed è soggetta agli accordi in materia di sottoscrizione di titoli intercorrenti in generale tra il relativo Distributore ed i propri clienti.
- Non vi sono criteri di assegnazione dei Titoli predeterminati. Tutti i Titoli richiesti attraverso il relativo Distributore durante il Periodo d'Offerta saranno assegnati fino al massimo ammontare dell'offerta.

- 7 Informazioni sulla modalità e i termini del pagamento a saldo e della consegna dei Titoli: I Titoli saranno resi disponibili sulla base del principio "consegna contro pagamento" (*delivery versus payment*) e saranno emessi alla Data di Emissione contro il pagamento in favore dell'Emittente da parte del relativo Distributore, attraverso MPSCS, delle somme complessive delle sottoscrizioni.
- Ad ogni investitore saranno comunicati da parte del relativo Distributore gli accordi per il regolamento dei Titoli al momento dell'effettuazione della richiesta di investimento da parte dell'investitore.
- 8 Modo e data in cui saranno resi pubblicamente noti i risultati dell'offerta: I risultati dell'offerta saranno pubblicati sul sito web di MPSCS a seguito della chiusura del Periodo di Offerta alla, o intorno alla, Data di Emissione.
- 9 Categorie di investitori potenziali cui i Titoli sono offerti ed eventuali *tranches* riservate a determinati paesi: I Titoli saranno offerti in Italia al pubblico.
- 10 Procedura di notifica ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione se le negoziazioni possono iniziare prima dell'effettuazione della notifica: Agli investitori sarà notificato da parte del relativo Distributore l'esito positivo della loro richiesta. Non possono essere poste in essere operazioni in relazione ai Titoli prima della Data di Emissione.
- 11 Ammontare delle spese e delle imposte addebitate specificatamente al sottoscrittore o all'acquirente: Alla Data di Emissione l'Emittente pagherà (i) a MPSCS una commissione di gestione del 0,65 per cento dell'ammontare nozionale dei Titoli collocati, e (ii) ai Distributori, attraverso MPSCS, una commissione di vendita del 2,60 per cento dell'ammontare nozionale dei Titoli collocati.
- L'Emittente non è a conoscenza di alcuna spesa o tassa specificamente addebitata al sottoscrittore e non resa pubblica nel presente documento.
- Le tasse addebitate in connessione con la sottoscrizione, il trasferimento, l'acquisto o il mantenimento in portafoglio dei Titoli devono essere pagate dal relativo investitore e l'Emittente non ha alcun obbligo in relazione a ciò. Gli Investitori sono invitati a consultare il proprio consulente fiscale per determinare il regime di tassazione applicabile alla loro particolare situazione.
- Per i dettagli sul regime di tassazione applicabile ai sottoscrittori nella Repubblica Italiana, si invita a considerare le disposizioni sulla tassazione contenute nel Prospetto Base (BPCS-5) per "Principal Protected Securities and Non-Principal Protected Securities for Call Options and Put Options", datato 23 Agosto 2010.
- 12 Nomi e indirizzi, per quanto risulta I Titoli saranno pubblicamente offerti in Italia

all'Emittente, dei distributori (i "Distributori") nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:

attraverso i seguenti Distributori:

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A
Piazza Salimbeni, 3
53100 Siena
Italia

Banca Antonveneta S.p.A.
Piazzetta Turati 2
35131 Padova
Italia

Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e
Vercelli S.p.A. Via Carso 15
13900 Biella
Italia

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPSCS"), con sede in Via L. Pancaldo 4, Firenze, (Uffici: viale Mazzini 23, Siena) Italia, sarà Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-*bis* del TUF.

I Titoli saranno collocati in Italia senza alcun obbligo di sottoscrizione da parte di MPSCS e/o dei Distributori.

Nessun obbligo di garanzia in ordine alla sottoscrizione dei Titoli è stato assunto da terzi.

13 *Market-Maker*:

Non Applicabile

14 Accordo di *Market-making* con l'Emittente:

No

15 Liquidità:

In relazione ai Titoli, MPSCS stipulerà un accordo di liquidità con i Distributori. Ai sensi del predetto accordo di liquidità, fornirà prezzi in acquisto e in vendita per i Titoli (*bid/ask price*), che con riferimento al merito di credito dell'Emittente, saranno determinati secondo quanto segue:

- (a) nel periodo da, ed inclusa, la Data di Emissione fino a, ma escluso, il 30 Giugno 2012 (il "**Primo Periodo di Riacquisto**"), e per un ammontare nozionale riacquistato da MPSCS fino ad una soglia pari al 5 per cento dell'ammontare nozionale dei Titoli effettivamente collocati, il prezzo dovrà riflettere il livello di finanziamento dell'Emittente per i Titoli, pari al tasso EURIBOR a 3 mesi maggiorato dello *spread* di finanziamento pari allo 0,70 per cento;
- (b) al termine del Primo Periodo di Riacquisto o dopo che la suddetta soglia sia stata

raggiunta, per il periodo restante fino alla scadenza dei Titoli, o per il restante ammontare nominale totale effettivamente collocato, il prezzo dovrà riflettere le condizioni di mercato vigenti fino alla relativa data di acquisto/vendita.

Questo prezzo sarà aumentato o ridotto di un margine individuato come segue: (i) per gli acquisti da parte di un investitore, sarà aggiunto un margine fino al 0,35 per cento dell'ammontare che deve essere acquistato, o (ii) per le rivendite da parte di un investitore, sarà sottratto un margine fino al 1,05 per cento dell'ammontare che deve essere venduto.

MPSCS pubblicherà sul proprio sito web www.mpscapitalservices.it, entro 5 giorni lavorativi dall'accadimento del relativo evento, i seguenti avvisi agli investitori:

- (a) Precedentemente alla scadenza del Primo Periodo di Riacquisto:
 - 1. un avviso che informi gli investitori che il 70 per cento della soglia del 5 per cento (dell'ammontare nozionale dei Titoli effettivamente collocati) è stato raggiunto;
 - 2. un avviso che informi gli investitori che il 100 per cento della suddetta soglia del 5 per cento è stata raggiunta;
 - 3. se entro il 30 Aprile 2012 la suddetta soglia del 5 per cento non è stata raggiunta, un avviso che informi gli investitori che il Primo Periodo di Riacquisto terminerà tra due mesi.
- (b) Al momento della scadenza temporale del Primo Periodo di Riacquisto, se la suddetta soglia del 5 per cento non è stata raggiunta, MPSCS pubblicherà un avviso informando gli investitori che il Primo Periodo di Riacquisto è scaduto.

Responsabilità per l'offerta:

Ogni offerta fatta da un Distributore sarà fatta in suo nome e non in quanto agente dell'Emittente e soltanto il relativo Distributore sarà responsabile per la predetta offerta. L'Emittente non accetta alcuna responsabilità per l'offerta o la vendita dei Titoli da parte dei relativi Distributori.

Fattori di Rischio: Gli Investitori dovranno leggere i fattori di rischio contenuti nel Prospetto Base (BPCS-5) per "Principal Protected Securities and Non-Principal Protected Securities for Call Options and Put Options", datato 23 Agosto 2010, prima di decidere di sottoscrivere i Titoli.

Analisi dei possibili Scenari

Scenario I – Scenario peggiore per l'investitore

Lo scenario peggiore dalla prospettiva di un investitore si verificherà se la "Performance Sottostante" (determinata prendendo come riferimento il 108,50% del Livello dei Sottostanti alla Data di Configurazione Iniziale, e per come definita nel paragrafo 18 (ii)) è pari a zero o negativa. In questo caso, i Titoli saranno rimborsati alla pari restituendo solamente il 100% del capitale inizialmente investito.

Scenario II – Scenario intermedio per l'investitore

Lo scenario intermedio dalla prospettiva di un investitore si verificherà se la "Performance Sottostante" risulta essere positiva ma inferiore al 28%. In questo caso, sarà pagato agli investitori un ammontare addizionale del 50% della percentuale della Performance Sottostante moltiplicato per l'ammontare nominale, unitamente al 100% del capitale originariamente investito.

Ai fini del calcolo del rendimento dello scenario intermedio nella Tabella 1 sottostante si suppone che la Performance Sottostante sarà positiva e sarà uguale al 20%. In questo scenario, sarà pagato agli investitori un ammontare addizionale del 50% della Performance Sottostante (i.e. 10%) dell'ammontare nominale unitamente al capitale originariamente investito.

Scenario III – Scenario più favorevole per l'investitore

Lo scenario più favorevole dalla prospettiva di un investitore si verificherà se la "Performance Sottostante" risulta essere positiva per un valore uguale o maggiore del 28%. In questo caso, sarà pagato agli investitori un ammontare addizionale del 14% dell'ammontare nominale, unitamente al 100% del capitale originariamente investito.

L'ammontare addizionale massimo pagabile all'investitore corrisponde al 14% dell'importo nozionale del Titolo.

Ai fini del calcolo del rendimento dello scenario più favorevole nella Tabella 1 sottostante si suppone che la Performance Sottostante sarà positiva per un valore pari al 28%.

Tabella 1

		Flussi di cassa lordi (GROSS CASH FLOWS)		
	data	Scenario I	Scenario II	Scenario III
0	30/06/2011	-100,00%	-100,00%	-100,00%
1	02/07/2012	4,25%	4,25%	4,25%
2	01/07/2013	0,00%	0,00%	0,00%
3	30/06/2014	4,25%	4,25%	4,25%
4	30/06/2015	0,00%	0,00%	0,00%
5	30/06/2016	100,00%	110,00%	114,00%
<u>Rendimento lordo (Gross</u>		<u>1,73%</u>	<u>3,62%</u>	<u>4,33%</u>

<i>Yield)</i>			
<i>Rendimento netto* (Net Yield*)</i>	<u>1,51%</u>	<u>3,17%</u>	<u>3,81%</u>

* Dopo l'applicazione della ritenuta alla fonte applicabile in Italia pari al 12,50%, come applicabile alla data delle presenti Condizioni Definitive

Comparazione con un investimento *risk free* con una scadenza simile

BTP benchmark per come rilevato in data 28 Aprile 2011 - Fonte: Il Sole 24 Ore del giorno 29 Aprile 2011				
<i>Indicazione del titolo (Security Description)</i>	<i>ISIN</i>	<i>prezzo di chiusura (Closing Price)</i>	<i>rendimento lordo (Gross Yield)</i>	<i>rendimento netto (Net Yield)</i>
BTP 3,75% 15 Apr 2016	IT0004712748	98,813%	4,05%	3,57%

Interesse delle Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione

Con riferimento all'offerta dei Titoli, MPSCS ed i Distributori sono in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto sono parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) ed anche in relazione ai loro interessi connessi alla distribuzione dei Titoli.

I potenziali investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che l'Emittente ha accettato di pagare a MPSCS una commissione di gestione, e di pagare ai Distributori (attraverso MPSCS) una commissione di vendita, in ogni caso calcolata sulla base dell'ammontare nozionale dei Titoli collocati (per ulteriori informazioni si veda la Parte B, paragrafo 11, di cui sopra). I potenziali investitori dovrebbero essere altresì a conoscenza del fatto che MPSCS opera come controparte nell'accordo di copertura in connessione con i Titoli, stipulato con Credit Suisse International, la quale ultima è parte dello stesso gruppo dell'Emittente.

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli attraverso DDT, si noti che DDT è un sistema di internalizzazione sistematica gestito solamente da MPSCS in qualità di negoziatore unico e MPSCS agirà quale negoziatore unico con riferimento ad ogni operazione sui Titoli attraverso DDT.

L'Emittente e l'Agente di Calcolo sono fanno parte dello stesso gruppo ed i fattori di rischio contenuti nel Prospetto di Base (BPCS-5) per "Principal Protected Securities and Non-Principal Protected Securities for Call Options and Put Options", datato 23 Agosto 2010, illustrano i potenziali rischi di conflitti di interessi che potrebbero insorgere.

Responsabilità

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Per quanto è a conoscenza dell'Emittente (ed avendo adottato ogni ragionevole sforzo a tale scopo), le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Firmato per conto dell'Emittente:

da: _____

Firmatario autorizzato

da: _____

Firmatario autorizzato

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