



Condizioni Definitive datate 21 settembre 2016

Credit Suisse AG, Filiale di Londra

Callable Yield Securities con scadenza ottobre 2024

(gli "Strumenti Finanziari")

(denominati per fini commerciali "Credit Suisse Step-up Callable USD Ottobre 2024")

Serie SPLB2016-0KZ8

emessi ai sensi del Prospetto di Base relativo ai *Trigger Redeemable and Phoenix Securities* nell'ambito dello **Structured Products Programme** per l'emissione di **Notes, Certificates e Warrants**

PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini usati nel presente documento mantengono la stessa definizione nelle Condizioni Generali e nelle Condizioni di Prodotto (come modificate e/o supplementate fino alla, e inclusa, Data di Emissione) previste nel Prospetto di Base datato 27 giugno 2016, come supplementato in data 11 agosto 2016, 9 settembre 2016 e da qualsiasi ulteriore supplemento fino a, e inclusa, la data più recente tra la Data di Emissione e la data di quotazione degli Strumenti Finanziari, che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE, così come di volta in volta modificata, inclusa dalla Direttiva 2010/73/UE (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive degli Strumenti Finanziari quivi descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente con il Prospetto di Base così come supplementato. Una nota di sintesi degli Strumenti Finanziari è allegata alle presenti Condizioni Definitive. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli Strumenti Finanziari può essere ottenuta soltanto sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base così come supplementato. Copie del Prospetto di Base e di ciascun supplemento possono essere ottenute presso la sede legale dell'Emittente e presso le sedi degli Agenti quivi indicati.

Le presenti Condizioni Definitive ricomprendono le condizioni definitive per l'emissione, per l'offerta pubblica in Italia e per l'ammissione alle negoziazioni su De@IDone Trading degli Strumenti Finanziari. Le Condizioni Definitive saranno disponibili per la consultazione sul(i) sito(i) web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore(i).

- | | | |
|----|--|------------------------------------|
| 1. | Numero di Serie: | SPLB2016-0KZ8 |
| 2. | Numero di <i>Tranche</i> : | Non Applicabile |
| 3. | <i>General Terms and Conditions</i> applicabili: | <i>General Note Conditions</i> |
| 4. | Tipologia degli Strumenti Finanziari: | <i>Callable Yield Securities</i> |
| 5. | Valuta di Regolamento: | Dollari Americani (" USD ") |
| 6. | Istituzionale: | Non Applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE NOTES ED AI CERTIFICATES Applicabile

- | | | |
|----|-----------------------------|--|
| 7. | Importo Nominale Aggregato: | |
|----|-----------------------------|--|

(i)	Serie:	Fino a USD 100.000.000
(ii)	Tranche:	Non Applicabile
8.	Prezzo di Emissione:	100 per cento dell'Importo Nominale Aggregato
9.	Denominazione Specificata:	USD 2.000
10.	Numero Minimo di Strumenti Finanziari Trasferibili:	Uno Strumento Finanziario
11.	Numero di Strumenti Finanziari Trasferibili:	Non Applicabile
12.	Lotto Minimo di Negoziazione:	Non Applicabile
13.	Data di Emissione:	31 ottobre 2016
14.	Data di Scadenza:	La Data di Pagamento degli Interessi finale
15.	Base Cedolare:	Applicabile: <i>Fixed Rate Provisions</i>
16.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso Fisso
17.	Opzioni Put/Call:	Call (si veda paragrafo 46 di seguito)

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS Non Applicabile

(I paragrafi da 18 a 28 sono stati cancellati intenzionalmente)

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI CEDOLARI

29.	Disposizioni relative al Tasso Fisso (<i>General Note Condition 4</i> o <i>General Certificate Condition 4</i>):	Applicabile
(i)	Tasso(i) di Interesse:	Come specificato nella tabella sottostante in relazione a ciascun Periodo di Interesse che si conclude alla (ma esclusa) Data di Pagamento degli Interessi rilevante
(ii)	Data di Inizio degli Interessi:	Data di Emissione
(iii)	Data(e) di Pagamento dell'Interesse:	Come specificato nella tabella sottostante, in ciascun caso, ferme restando le rettifiche ai sensi della Convenzione del Giorno Lavorativo
(iv)	Periodo di Interesse:	Non rettificato
(v)	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata
(vi)	Importo(i) degli Interessi per Strumento Finanziario:	Non Applicabile
(vii)	Frazione del Giorno di Conto:	30/360 (su base non modificata)
(viii)	Data(e) di Determinazione:	Non Applicabile
	Data_n di Pagamento dell'Interesse	Tasso_n di Interesse

1.	31 ottobre 2017	2,00 per cento annuo
2.	31 ottobre 2018	2,15 per cento annuo
3.	31 ottobre 2019	2,25 per cento annuo
4.	30 ottobre 2020	2,30 per cento annuo
5.	29 ottobre 2021	2,50 per cento annuo
6.	31 ottobre 2022	2,70 per cento annuo
7.	31 ottobre 2023	2,80 per cento annuo
8.	31 ottobre 2024	3,00 per cento annuo
30.	Disposizioni del Tasso Variabile (<i>General Note Condition 4</i> o <i>General Certificate Condition 4</i>):	Non Applicabile
31.	Disposizioni Premium (General Note Condition 4 o General Certificate Condition 4)	Non Applicabile
32.	Altre Disposizioni della Cedola (<i>Product Condition 2</i>):	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO/PAGAMENTO

33.	Importo di Rimborso o (in caso di <i>Warrants</i>) Importo del Pagamento (<i>Product Condition 3</i>):	Rimborso Fisso
(i)	Percentuale dell'Opzione di Rimborso:	100 per cento
(ii)	Performance di Rimborso:	Non Applicabile
(iii)	Cap/Floor dell'Importo di Rimborso:	Non Applicabile
(iv)	Prezzo Strike di Rimborso:	Non Applicabile
34.	Data di Setting Iniziale:	Non Applicabile
35.	Date di Averaging Iniziali:	Non Applicabile
36.	Data di Fixing Finale:	Non Applicabile
37.	Date di Averaging:	Non Applicabile
38.	Prezzo Finale:	Non Applicabile
39.	Prezzo Strike:	Non Applicabile
40.	Disposizioni Knock-in:	Non Applicabile
41.	Rimborso Trigger (<i>Product Condition 3(c)</i>):	Non Applicabile
42.	Rimborso Lock-in:	Non Applicabile

43.	Dettagli relativi agli <i>Instalment Securities</i> :	Non Applicabile
44.	Disposizioni di Regolamento Fisico (<i>Product Condition 4</i>):	Non Applicabile
45.	Opzione Put:	Non Applicabile
46.	Opzione Call:	Non Applicabile
	(i) Data(e) di Rimborso Opzionale:	Come specificato nella tabella sottostante
	(ii) Data(e) di Esercizio del Rimborso Opzionale:	Non Applicabile
	(iii) Importo di Rimborso Opzionale:	In relazione ad una Data di Rimborso Opzionale, come specificato nella tabella sottostante
Data_n di Rimborso Opzionale		Importo_n di Rimborso Opzionale
1.	31 ottobre 2018	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
2.	31 ottobre 2019	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
3.	30 ottobre 2020	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
4.	29 ottobre 2021	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
5.	31 ottobre 2022	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
6.	31 ottobre 2023	Un importo pari al 100% dell'Importo Nominale
	(iv) Se rimborsabile in parte:	Non Applicabile
	(v) Periodo di preavviso:	Non meno di 10 Giorni Lavorativi
47.	Importo di Risoluzione non Programmata:	
	(i) Risoluzione non Programmata alla Pari:	Applicabile
	(ii) Importo di Pagamento Minimo:	Non Applicabile
	(iii) Deduzione dei Costi di Copertura:	Non Applicabile
48.	Turbativa del Pagamento:	Non Applicabile
49.	Evento addizionale di Turbativa del Tasso di Interesse e di Valuta:	Non Applicabile
ATTIVITA' SOTTOSTANTE(I)		
50.	Elenco delle Attività Sottostanti:	Non Applicabile
51.	Strumenti Finanziari <i>Equity-linked</i> :	Non Applicabile
52.	Strumenti Finanziari <i>Equity Index-linked</i> :	Non Applicabile

53.	<i>Commodity-linked Securities:</i>	Non Applicabile
54.	<i>Commodity Index-linked Securities:</i>	Non Applicabile
55.	<i>ETF-linked Securities:</i>	Non Applicabile
56.	<i>FX-linked Securities:</i>	Non Applicabile
57.	<i>FX Index-linked Securities:</i>	Non Applicabile
58.	<i>Inflation Index-linked Securities:</i>	Non Applicabile
59.	<i>Interest Rate Index-linked Securities:</i>	Non Applicabile
60.	<i>Cash Index-linked Securities:</i>	Non Applicabile
61.	<i>Multi-Asset Basket-linked Securities:</i>	Non Applicabile
62.	Tempo della Valutazione:	Non Applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

63.	(i) Forma degli Strumenti Finanziari:	Strumenti Finanziari al Portatore
	(ii) Strumento Finanziario Globale:	Applicabile
	(iii) Forma NGN:	Non Applicabile
	(iv) Destinati ad essere detenuti in modo da consentire l'idoneità dell'Eurosistema:	No
	(v) L'Emittente intende consentire partecipazioni indirette agli Strumenti Finanziari da detenere mediante Interessi Depositari CREST (<i>CREST Depository Interests</i>) da emettere attraverso il Depositario CREST:	Non Applicabile
64.	Centro(i) Finanziario(i):	Giorno Lavorativo TARGET e Londra (e per chiarezza, New York City)
65.	Centro(i) Business:	Giorno Lavorativo TARGET e Londra (e per chiarezza, New York City)
66.	Quotazione e Ammissione alle Negoziazioni:	Applicabile
	(i) Borsa(e) in cui sarà presentata inizialmente la domanda di quotazione degli Strumenti Finanziari:	Sistema di Negoziazione (" De@IDone Trading " o " DDT ") gestito esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (" MPSCS "), che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/EC relativa ai Mercati degli Strumenti

Finanziari (come modificata).

- (ii) Ammissione alle negoziazioni: MPSCS pertanto si impegna a presentare domanda per l'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul DDT in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro tale data ed in conformità con il regolamento del DDT.

MPSCS agirà quale negoziatore unico su DDT come disciplinato dalle norme e dai regolamenti vigenti (il **Regolamento**) pubblicati sul sito web www.mpscapitalservices.it. MPSCS dovrà fornire delle quotazioni bid-ask per un importo di Strumenti Finanziari pari all'Importo Collocato (come sotto definito) da determinarsi come segue.

MPSCS determinerà il prezzo per tali quotazioni bid/ask che rifletterà le condizioni di mercato prevalenti al tempo delle quotazioni. Il prezzo così determinato, in caso di "quotazioni ask" (acquisto dell'investitore) sarà incrementato di un margine fino a un massimo del 0,50 per cento; nel caso di "quotazioni bid" (vendita dell'investitore) sarà diminuito di un margine fino a un massimo dell'1,50 per cento.

MPSCS è responsabile delle informazioni contenute in questo paragrafo 66 (ii).

Per quanto sopra: "**Importo Collocato**" indica il *prodotto* di (a) l'Importo Nominale e (b) il numero degli Strumenti Finanziari effettivamente collocati dal Collocatore alla fine del Periodo di Offerta come notificato da MPSCS all'Emittente.

67. Codici e Simboli *Ticker* degli Strumenti Finanziari:

ISIN: XS1444088295

Common Code: 144408829

Swiss Security Number: 33034637

Telekurs Ticker: Non Applicabile

WKN Number: Non Applicabile

68. Gestione Accentrata e
Negoziazione:

Sistema(i) di Gestione Accentrata e relativo(i) numero(i) identificativo(i): Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme

69. Consegna: Consegna a fronte di pagamento

70. Agenti:

Agente di Calcolo: Credit Suisse International
One Cabot Square
Londra E14 4QJ

	<i>Fiscal Agent:</i>	The Bank of New York Mellon, che opera tramite la propria Filiale di Londra One Canada Square Londra E14 5AL
	Agente(i) per il Pagamento:	The Bank of New York Mellon, che opera tramite la propria Filiale di Londra One Canada Square Londra E14 5AL
	Agenti Aggiuntivi:	Non applicabile
71.	<i>Dealer(s):</i>	Credit Suisse International. Ai fini dell'articolo 93- <i>bis</i> del Decreto Legislativo n. 58/1998, come di volta in volta modificato, T.U.F., il Responsabile del Collocamento è MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Via L. Pancaldo 4, Firenze, Italia, con uffici in Viale Mazzini 23, Siena, Italia (www.mpscapitalservices.it).
72.	Quotidiani previsti per la comunicazione di avvisi ai Portatori degli Strumenti Finanziari:	Non Applicabile
73.	Disposizioni Aggiuntive:	Assegnazione a Investitori Qualificati solo dopo l'assegnazione al pubblico: Non Applicabile

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

Termini e Condizioni dell'Offerta

1. Prezzo dell'Offerta: Il Prezzo di Offerta sarà uguale al Prezzo di Emissione.

Per quanto riguarda le commissioni applicabili si veda di seguito il punto 11.
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 a USD 100.000.000

Da determinare sulla base della domanda di Strumenti Finanziari e delle condizioni prevalenti di mercato e pubblicato in conformità all'articolo 8 della Direttiva Prospetti.
3. Condizioni (aggiuntive rispetto a quelle descritte nel Prospetto di Base) alle quali l'offerta è assoggettata:

L'offerta degli Strumenti Finanziari è subordinata alla loro emissione.

Diritto di revoca o di recesso: L'offerta può essere revocata nel caso in cui l'Emittente e il Responsabile del Collocamento valutino che, per qualunque ragione incluse, tra le altre, una qualsiasi legge vigente, sentenza, decisione di un organo governativo o di un'altra autorità o altri simili fattori rendano illegale, impossibile o non pratico, in tutto o in parte, completare l'offerta ovvero che si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle condizioni di mercato. In caso di revoca, il Collocatore rimborserà il prezzo di acquisto e qualsiasi commissione pagata a ciascun compratore senza interessi.

La comunicazione di revoca dell'offerta sarà pubblicata sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore, rispettivamente su <https://derivative.credit-suisse.it/>, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it
4. Periodo in cui l'offerta resterà aperta ("**Periodo di Offerta**"):

Dal 23 settembre 2016, incluso, al 27 ottobre 2016, incluso.

Il Periodo di Offerta può essere sospeso in qualunque momento dall'Emittente e dal Responsabile del Collocamento. La comunicazione della chiusura anticipata del Periodo di Offerta sarà data agli investitori con mezzi adeguati (anche mediante avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore su, rispettivamente, <https://derivative.credit-suisse.com/it>, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it). Si veda oltre la sezione intitolata "Informazioni sull'ammontare minimo e/o massimo della richiesta" descritto al seguente punto 7.
5. Descrizione della procedura di adesione: Un'offerta di Strumenti Finanziari diversa da quanto previsto dall'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto può essere effettuata in Italia dal Responsabile del Collocamento attraverso il Collocatore durante il Periodo

di Offerta.

Possono essere fatte richieste di Strumenti Finanziari in Italia attraverso il Collocatore durante il Periodo di Offerta. Gli Strumenti Finanziari saranno collocati in Italia attraverso il Collocatore. La distribuzione sarà effettuata secondo le consuete procedure del Collocatore.

Gli investitori interessati a sottoscrivere gli Strumenti Finanziari durante il Periodo di Offerta e durante le ore di ufficio del Collocatore, potranno inoltrare richiesta presso le filiali del Collocatore consegnando una specifica scheda di adesione debitamente compilata e firmata (anche tramite rappresentanti).

La scheda di adesione è disponibile presso le filiali del Collocatore. Non ci sono limiti al numero di richieste di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate da parte dello stesso potenziale investitore attraverso il Collocatore. La partecipazione degli investitori all'offerta non può essere soggetta a condizioni e, una volta che la richiesta di sottoscrizione è stata firmata dal potenziale investitore e trasmessa al Collocatore (o ad uno dei suoi rappresentanti), la richiesta stessa non può più essere revocata dal relativo investitore salvo i casi in cui ciò sia consentito ai sensi delle leggi e regolamenti vigenti.

- | | |
|---|--|
| 6. Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'ammontare in eccedenza versato dai richiedenti: | Non Applicabile. |
| 7. Informazioni sull'ammontare minimo e/o massimo della richiesta: | <p>Non ci sono criteri di riparto. Tutti gli Strumenti Finanziari richiesti tramite il Collocatore durante il Periodo di Offerta saranno assegnati sino all'importo massimo dell'offerta, e non saranno in seguito accettate ulteriori richieste di sottoscrizione.</p> <p>L'ammontare massimo di domanda di Strumenti Finanziari sarà soggetto soltanto alla disponibilità al momento della richiesta.</p> <p>Nel caso in cui durante il Periodo di Offerta le richieste dovessero superare l'importo totale dell'offerta, l'Emittente e il Responsabile del Collocamento chiuderanno anticipatamente il Periodo di Offerta ai sensi del punto 4 di cui sopra e sospenderanno immediatamente la ricezione di ulteriori richieste.</p> |
| 8. Informazioni sulla modalità e i termini del pagamento a saldo e della consegna degli Strumenti Finanziari: | <p>I pagamenti per gli Strumenti Finanziari saranno effettuati al Collocatore nel rispetto delle procedure in materia di sottoscrizione di strumenti finanziari in generale concordate tra il Collocatore e la sua clientela, secondo le istruzioni del Collocatore.</p> <p>Ci si aspetta che gli Strumenti Finanziari siano consegnati sul conto titoli dei rispettivi acquirenti alla data che sarà notificata dal Collocatore o in prossimità alla stessa.</p> |

9. Modo e data in cui saranno pubblicati i risultati dell'Offerta: Una comunicazione relativa ai risultati dell'Offerta sarà pubblicata sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore, rispettivamente su <https://derivative.credit-suisse.com/it/>, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it non più tardi di 5 Giorni Lavorativi TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.
10. Procedura di notifica ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione se le contrattazioni possono iniziare prima dell'effettuazione della notifica: I richiedenti saranno avvisati del buon esito della loro richiesta dal Collocatore.
11. Ammontare delle spese e delle imposte addebitate specificatamente al sottoscrittore o all'acquirente: Il Dealer pagherà al Collocatore commissioni di collocamento attraverso il Responsabile del Collocamento e commissioni di direzione al Responsabile del Collocamento in connessione con l'Offerta. Le commissioni di collocamento e le commissioni di direzione possono variare, rispettivamente, da un minimo di 2,40 per cento ad un massimo di 2,60 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario e da un minimo di 0,60 per cento ad un massimo di 0,65 per cento della Denominazione Specificata per Strumento Finanziario.
- Le commissioni di collocamento e le commissioni di direzione rispettivamente pagabili dal Dealer al Distributore (tramite il Responsabile di Collocamento) ed al Responsabile di Collocamento saranno determinate sulla base delle prevalenti condizioni di mercato durante il Periodo di Offerta e saranno pubblicate mediante avviso non più tardi di 5 Giorni Lavorativi TARGET dopo la Data di Emissione sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Distributore, rispettivamente <https://derivative.credit-suisse.com/it/>, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it.
- Il Prezzo di Offerta e le condizioni degli Strumenti Finanziari tengono in conto tali commissioni e il Prezzo di Emissione potrebbe essere superiore al valore di mercato degli Strumenti Finanziari alla Data di Emissione.
- L'Emittente non è a conoscenza di eventuali spese o tasse specificamente addebitate al sottoscrittore e non comunicate nel presente documento.
- Si veda la sezione intitolata "Interessi delle Persone Fisiche e Giudiriche coinvolte nell'Offerta" sotto per maggiori informazioni.
12. Nome/i e indirizzo/i, per quanto risulta all'Emittente, dei collocatori (i "**Collocatori**") nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni, 3
Siena
Italia (il "**Collocatore**")
- MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.
Via L. Pancaldo, 4
Firenze

Italia (il “**Responsabile del Collocamento**”)

13. Consenso:

L'Emittente acconsente che il Prospetto di Base sia utilizzato dagli intermediari finanziari (“**Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i)**”) durante il Periodo di Offerta e ai sensi delle seguenti condizioni:

- (a) Nome e indirizzo dell' Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i): Vedere elemento 12 sopra
- (b) Periodo di offerta per il quale l'uso del Prospetto di Base da parte (dell')(degli) Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i) è autorizzato: Periodo di Offerta
- (c) Condizioni per l'utilizzo del Prospetto di Base da parte dell' Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i): Il Prospetto di Base può essere utilizzato solo dall'(dagli) Offerente(i) Autorizzato(i) per offerte degli Strumenti Finanziari nella(e) giurisdizione(i) nella(e) quale(i) l'Offerta non esente si svolge.

Qualora intenda acquistare gli Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato, potrà farlo, e tale offerta e vendita saranno fatte, nel rispetto dei termini e degli accordi in essere fra Lei e l'Offerente Autorizzato, incluso quanto stabilito con riferimento al prezzo e al pagamento. L'Emittente non sarà parte di alcuno di questi accordi e le informazioni relative a tali accordi, di conseguenza, non sono incluse nel Prospetto di Base. I termini e le condizioni di tale offerta dovrebbero essere comunicate dall'Offerente Autorizzato al tempo in cui è fatta l'offerta. Né l'Emittente né alcuno dei *dealer* sono responsabili di o per tali informazioni fornite dall'Offerente Autorizzato.

**Solo Strumenti Finanziari -
RENDIMENTO**

Indicazione del rendimento: 2,44 per cento annuo per la durata degli Strumenti Finanziari, calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione e in relazione al solo tasso di interesse fisso.

Interessi delle Persone Fisiche e Giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta

Fermo restando quanto indicato di seguito e nella sezione fattori di rischio di cui al Prospetto di Base “Rischi associati ai conflitti di interesse tra il relativo Emittente e i detentori degli Strumenti Finanziari”, nessun soggetto coinvolto nell'offerta degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante nell'offerta.

MPSCS in qualità di Responsabile del Collocamento e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in qualità di Collocatore sono, per quanto riguarda l'offerta degli Strumenti Finanziari, in una posizione

di conflitto di interessi con gli investitori dal momento che fanno parte dello stesso gruppo bancario (Gruppo Montepaschi) e hanno un interesse economico in relazione alla distribuzione degli Strumenti Finanziari. MPSCS e il Collocatore riceveranno dall'Emittente, rispettivamente, la commissione di direzione e la commissione di collocamento, come sopra specificato al paragrafo 11 della Parte B.

MPSCS è inoltre in una posizione di conflitto di interesse per le seguenti ragioni: (a) agisce in qualità di controparte di copertura di Credit Suisse International, che è parte dello stesso gruppo dell'Emittente, in relazione all'emissione degli Strumenti Finanziari, (b) sarà effettuata una richiesta in relazione a Strumenti Finanziari da ammettere alla negoziazione su DDT, che è gestito esclusivamente da MPSCS e rispetto al quale MPSCS agisce in qualità di negoziatore unico e (c) MPSCS agirà in qualità di fornitore di liquidità, offrendo quotazioni bid/ask per gli Strumenti Finanziari a beneficio dei Detentori degli Strumenti Finanziari.

RAGIONI PER L'OFFERTA, RICAVI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- | | | |
|-------|------------------------|---|
| (i) | Ragioni per l'offerta: | Non applicabile; i ricavi netti dell'offerta degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per propri generali scopi societari (compresi gli accordi di copertura) |
| (ii) | Ricavi netti stimati: | Non Applicabile. |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non Applicabile. |

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: _____

Debitamente autorizzato

Da: _____

Debitamente autorizzato

