

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE UNA MERA TRADUZIONE IN LINGUA ITALIANA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE (CD. "FINAL TERMS"), EFFETTUATA PER MERA COMODITA' DEGLI INVESTITORI. LE CONDIZIONI DEFINITIVE, COSI' COME IL PROSPETTO DI BASE CUI LE STESSE FANNO RIFERIMENTO, SONO STATE REDATTE E PUBBLICATE ESCLUSIVAMENTE IN LINGUA INGLESE, LA QUALE COSTITUISCE L'UNICA LINGUA UFFICIALE DI TALI DOCUMENTI. IN CASO DI CONFLITTO TRA LA TRADUZIONE ITALIANA E LA VERSIONE ORIGINALE IN LINGUA INGLESE, QUEST'ULTIMA PREVARRA'.

PERTANTO, PRIMA DI PRENDERE QUALSIASI DECISIONE DI INVESTIMENTO, GLI INVESTITORI SONO INVITATI A LEGGERE IL PROSPETTO DI BASE E LE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE NELLA LORO VERSIONE UFFICIALE IN LINGUA INGLESE.

Condizioni Definitive datate 5 marzo 2012

### **ING Bank N.V.**

#### **Emissione fino a un massimo di EUR 60.000.000 di Obbligazioni denominate "ING Mixed Cap 2018" con scadenza maggio 2018 emesse ai sensi del EUR 50.000.000.000 Global Issuance Programme**

Il Prospetto di Base, cui viene fatto riferimento di seguito (come integrato dalle presenti Condizioni Definitive), è stato redatto in base all'assunto che, salvo quanto indicato nel paragrafo (ii) che segue, qualsiasi offerta delle *Notes* (le "**Obbligazioni**") in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea che abbia recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/EC) (ciascuno di essi, uno "**Stato Membro Rilevante**") sarà svolta in virtù di una esenzione di cui alla Direttiva Prospetti, come attuata in tale Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto per l'offerta delle Obbligazioni. Pertanto, chiunque offra o intenda offrire le Obbligazioni sarà legittimato in tal senso:

- (i) nei casi in cui non sussista alcun obbligo per l'Emittente o qualsiasi Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o un supplemento al prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta; o
- (ii) nello Stato dell'Offerta Pubblica indicato nel Paragrafo 37 della Sezione A che segue, purché chi svolge l'offerta sia uno dei soggetti indicati nel Paragrafo 37 della Sezione A medesima e che tale offerta avvenga durante il Periodo di Offerta a tal fine specificato.

Né l'Emittente né qualsiasi Dealer hanno autorizzato, né autorizzano lo svolgimento di qualsiasi offerta di Obbligazioni in condizioni diverse dalle suddette.

#### **SEZIONE A – TERMINI CONTRATTUALI**

I termini qui utilizzati si intenderanno essere quelli definiti come tali ai fini delle condizioni (il "**Condizioni Generali**") descritte nel Capitolo 2, Sezione 1 del prospetto di base datato 31 marzo 2011 e Supplementi datati 11 maggio 2011, 21 giugno 2011, 11 agosto 2011, 7 novembre 2011 e 13 febbraio 2012 (in prosieguo, congiuntamente il "Prospetto di Base") che insieme costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/EC) (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive di ciascuna emissione di Obbligazioni qui descritte ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni sono disponibili soltanto sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Copia del Prospetto di Base può essere richiesta per le vie brevi o per iscritto a ING Bank N.V. al seguente indirizzo: ING Bank N.V. in Foppingadreef 7, 1102 BD Amsterdam, Olanda (Tel +31 (0)20 501 3477).

I potenziali investitori dovranno prendere visione con attenzione dei fattori di rischio nella sezione “Fattori di Rischio” (Risk Factors) del Prospetto di Base.

#### **DESCRIZIONE GENERALE DELLE OBBLIGAZIONI**

1. Emittente: ING Bank N.V.
2. Numero di Serie: 4777.
3. Valuta o Valute Specificate: EUR.
4. Valore Nominale Complessivo: Fino a EUR 60.000.000.  

(Il Valore Nominale Complessivo sarà determinato sulla base del Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato dall’Emittente tramite il Responsabile del Collocamento, tenendo in considerazione l’ammontare dei titoli collocati. Il Valore Nominale Complessivo sarà reso pubblico entro cinque Giorni Lavorativi dalla chiusura dell’ultimo Periodo di Offerta sui seguenti siti: [www.ingmarkets.com](http://www.ingmarkets.com) (il “**Sito dell’Emittente**”) e su [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) (il “**Sito del Responsabile del Collocamento**”).
5. Prezzo di Emissione: 100% del Valore Nominale Complessivo.
6. Prezzo di offerta, periodo di offerta e procedura di adesione: Applicabile.  

Il prezzo di offerta è pari al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni sottoscritte durante il Primo Periodo di Offerta (come definito di seguito). Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sottoscritte durante il Secondo Periodo di Offerta (come definito di seguito) sarà pari alla somma del Prezzo di Emissione più l'importo degli interessi maturati nel periodo compreso tra la Data di Emissione, come definita di seguito (inclusa) e il 31 maggio 2012 (escluso).

#### **Componenti del Prezzo di Emissione**

In data 22 febbraio 2012, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (100%) potrà essere determinato come segue: (i) il valore della componente obbligazionaria, (ii) il valore della componente derivativa, (iii) la commissione di gestione e (iv) la commissione di vendita.

#### **Valore della componente obbligazionaria:**

La componente obbligazionaria di ciascuna Obbligazione è rappresentata da una obbligazione che rimborserà il 100% alla Data di Scadenza e paga una cedola fissa trimestrale pari al 4,25 % annuo al termine di ciascuno dei primi quattro Periodi di Interesse. Successivamente, la cedola variabile

trimestrale sarà pari al tasso di interesse EURIBOR 3 mesi maggiorato di un margine di 1,15% annuo, con un un massimo di 5,00% annuo.

Il valore della componente obbligazionaria al 22 febbraio 2012 è pari al 97,60 %.

**Valore della componente derivativa:**

La componente derivativa di ciascuna Obbligazione è rappresentata da un'opzione di tipo *cap* con sottostante il tasso di interesse EURIBOR 3 Mesi, implicitamente venduta dall'investitore. L'opzione *cap* è rappresentata da un'opzione a cinque anni con partenza differita di uno anno con una scadenza di 5 anni, un nozionale pari al 100% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazione ed uno *strike* pari a 3,85 %.

Il valore della componente derivativa al 22 febbraio 2012 è pari al -0,98 %.

Il payout globale ha un *floor* pari a zero e un *cap* pari a 5,00% annuo.

In relazione all'offerta, l'Emittente pagherà al Responsabile del Collocamento una commissione di gestione e ai Collocatori, tramite il Responsabile del Collocamento, una commissione di vendita, calcolata con riferimento al Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato su base percentuale del Prezzo di Emissione. Si veda il paragrafo 34 che segue (“**Totale delle commissioni e concessioni**”).

Sulla base (i) del valore della componente obbligazionaria, (ii) del valore della componente derivativa, (iii) della commissione di gestione, e (iv) della commissione di vendita, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni potrà essere determinato come segue:

Valore della componente obbligazionaria:	97,60 %
Valore della componente derivativa:	-0,98 %
Commissione di gestione:	0,68%
Commissione di vendita:	2,70%
Prezzo di Emissione:	100,00 %

Il periodo di sottoscrizione delle Obbligazioni va dal 6 marzo 2012 (incluso) al 30 aprile 2012 (incluso) durante le ore lavorative dei Collocatori. Le Obbligazioni collocate ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, saranno offerte dal 6

marzo 2012 (incluso) al 23 aprile 2012 (incluso) (il **“Primo Periodo di Offerta”**).

Le Obbligazioni sottoscritte durante il Primo Periodo di Offerta saranno regolati alla Data di Emissione contro il pagamento del Prezzo di Emissione (la **“Prima Data di Regolamento”**).

Se l'importo nominale massimo delle Obbligazioni offerte in sottoscrizione non è stato sottoscritto entro la chiusura del Primo Periodo di Offerta, il periodo di offerta per le Obbligazioni sarà prorogato dal 2 maggio 2012 (incluso) all' 25 maggio 2012 (incluso) durante le ore lavorative dei Collocatori. Il periodo di offerta delle Obbligazioni collocate ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, sarà prorogato dal 2 maggio 2012 (incluso) al 18 maggio 2012 (incluso) (**“Secondo Periodo di Offerta”**).

Le Obbligazioni sottoscritte durante il Secondo Periodo di Offerta saranno regolate il 31 maggio 2012 (la **“Seconda Data di Regolamento”**) contro il pagamento del Prezzo di Emissione, pari al 100% del Valore Nominale Complessivo o EUR 1.000 per Valore Nominale Specificato, aumentato del rateo degli interessi maturati tra la Data di Emissione (inclusa) e la Seconda Data di Regolamento (esclusa), pari al 0,27717 % (ovvero EUR 2.7717 per Obbligazioni).

Ciascuno Periodo di Offerta (il Primo e il Secondo) sarà indicato come il Periodo di Offerta ai sensi del paragrafo 37 (ii).

L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente ciascuno dei Periodi di Offerta. In caso di chiusura anticipata di uno dei Periodi di Offerta, sarà pubblicato un avviso rivolto agli investitori sui Siti dell'Emittente, sul Sito del Responsabile del Collocamento e sui siti dei Collocatori di seguito indicati.

Gli investitori potranno sottoscrivere le Obbligazioni per il tramite dei Collocatori (come in seguito definiti) durante il Periodo di Offerta rilevante in base agli accordi esistenti tra i Collocatori e i loro clienti in relazione alla sottoscrizione di prodotti finanziari quali le Obbligazioni.

In caso di riparto, agli investitori potrà essere assegnato un numero di Obbligazioni inferiore a

quello richiesto al momento dell'adesione. Prima della Data di Emissione, l'Emittente potrà discrezionalmente revocare l'offerta in qualsiasi momento. Per motivi di chiarezza si precisa che qualora l'Emittente dovesse esercitare tale diritto, qualsiasi potenziale investitore che abbia già aderito all'offerta non avrà diritto a sottoscrivere o altrimenti acquistare le Obbligazioni.

In caso di revoca, l'Emittente sarà tenuto a pubblicare il relativo avviso entro un termine ragionevole per mezzo del Sito del Responsabile del Collocamento e dei Siti dei Collocatori.

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 7.  | Informazioni sul minimo e massimo importo di adesioni:                  | Non Applicabile.   |
| 8.  | (i) Valore Nominale Specificato:  | EUR 1.000.   |
|     | (ii) Ammontare per il Calcolo:  | Non Applicabile.   |
| 9.  | Data di Emissione e<br>Data di Decorrenza degli Interessi:              | 7 maggio 2012.   |
| 10. | Data di Scadenza:   | 7 maggio 2018.   |
| 11. | Tasso di Interesse:   | (i) Per il periodo che intercorre tra la Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) e il 7 maggio 2013 (escluso): Tasso Fisso (ulteriori dettagli indicati nel paragrafo 17 che segue) e<br><br>(ii) Per il periodo che intercorre tra il 7 maggio 2013 (incluso) e la Data di Scadenza (esclusa): Tasso Variabile (ulteriori dettagli indicati nel paragrafo 18 che segue). |
| 12. | Meccanismo di Rimborso/Pagamento:                                       | Come di seguito specificato nel paragrafo 23 che segue.  |
| 13. | Modifica del Tasso di Interesse o del Meccanismo di Rimborso/Pagamento: | Applicabile:<br><br>Il Tasso di Interesse viene convertito da Tasso Fisso a Tasso Variabile il 7 maggio 2013 (ulteriori dettagli sono indicati nei paragrafi 17 e 18 che seguono).   |
| 14. | Opzioni Put/Call:   | Non Applicabile.   |
| 15. | Status delle Obbligazioni:  | Senior.  |
| 16. | Metodo di distribuzione:  | Non sindacato.   |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI DA PAGARE**

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 17. | <b>Disposizioni per le Obbligazioni a Tasso Fisso:</b> | Applicabile.  |
|     | (i) Tasso di Interesse:                                | 4,25 % annuo  |
|     | (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:             | 7 agosto 2012, 7 novembre 2012, 7 febbraio 2013 e 7 maggio 2013, soggetto a rettifiche in base alla |

	Convenzione di Giorno Lavorativo Successivo (non rettificata) (come definita nella condizione 4(b) delle Condizioni Generali (General Conditions) del Prospetto di Base).
(iii) Ammontare della Cedola Fissa:	EUR 10,625 per ciascuna Obbligazione di Valore Nominale Specificato.
(iv) Broken Amount(s):	Non Applicabile.
(v) Base di Calcolo (Day Count Fraction):	Actual/Actual (ICMA).
(vi) Data(e) di Determinazione:	Data di Pagamento degli Interessi.
(vii) Altri termini relativi al metodo di calcolo degli Interessi per Obbligazioni a Tasso Fisso:	Non Applicabile.
<b>18. Disposizioni per le Obbligazioni a Tasso Variabile:</b>	Applicabile.
(i) Periodo(i) Specificato(i)/Date di Pagamento degli Interessi Specificate:	7 agosto, 7 novembre, 7 febbraio e 7 maggio di ciascun anno dal 7 agosto 2013 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), soggetto a rettifiche in base alla Convenzione di Giorno Lavorativo Successivo (come definita nel paragrafo 18 (ii) che segue).
(ii) Convenzione di Giorno Lavorativo:	Convenzione di Giorno Lavorativo Successivo (non rettificata).
(iii) Centro(i) Finanziario Aggiuntivo(i):	Nessuno Centro Finanziario Aggiuntivo. Ai fini delle Obbligazioni, per “ <b>Giorno Lavorativo</b> ” si intende un giorno in cui il sistema TARGET è operativo.
(iv) Modalità di determinazione del Tasso di Interesse e dell’Importo degli Interessi per Obbligazioni a Tasso Variabile:	Screen Rate.
(v) Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Interesse e dell’Importo degli Interessi:	Agente di Calcolo. (come definito di seguito, Sezione B, paragrafo 4).
(vi) Determinazione dello Screen Rate:	Applicabile.
- Tasso di Riferimento:	EURIBOR 3 Mesi
- Data di Determinazione degli Interessi:	Due Giorni Lavorativi precedenti l’inizio di ciascun Periodo di Interessi.
- <i>Screen Page</i> di Riferimento:	( <i>Screen</i> ) Pagina Reuters EURIBOR01.
(vii) Determinazione ISDA:	Non Applicabile.
(viii) Margine(i):	+ 1,15 % annuo.
(ix) Tasso di Interesse Minimo:	Non Applicabile.
(x) Tasso di Interesse Massimo:	5,00 % annuo.

- (xi) Base di Calcolo (Day Count Fraction): Actual/ Actual (ISDA).
- (xii) Disposizioni correttive (fall back provisions), disposizioni di arrotondamento (rounding provisions) e qualsiasi altra disposizione relativa al metodo di calcolo degli interessi relativi a Obbligazioni a Tasso Variabile o Obbligazioni con Interessi collegati ad un Sottostante, se differenti da quelli previsti nelle Condizioni Generali: Nessuna.
19. **Disposizioni per le Obbligazioni Zero Coupon:** Non Applicabile.
20. **Disposizioni per le Obbligazioni con Interessi legati a Due Valute:** Non Applicabile.

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO**

21. Rimborso ad opzione dell'Emittente: Non Applicabile.
22. Rimborso ad opzione dei Portatori delle Obbligazioni: Non Applicabile.
23. Importo di Rimborso Finale di ciascuna Obbligazione: Un importo per ciascuna Obbligazione uguale al Valore Nominale Specificato.
24. Altro:
- (i) Importo di Rimborso Anticipato di ciascuna Obbligazione pagabile al rimborso per motivi fiscali o per un evento di inadempimento dell'Emittente e/o modalità di calcolo dello stesso (se richieste o se diverse da quelle specificate nella Condizione 6(f) delle Condizioni Generali): L'importo di Rimborso Anticipato come indicato nella Condizione 6(f)(i) delle Condizioni Generali.
- (ii) Periodo di notifica (se diverso da quello indicato nelle Condizioni Generali): Come indicato nelle Condizioni Generali.
- (iii) Altro (Condizione 6(m) delle Condizioni Generali): Non Applicabile.

#### **DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI**

25. Forma delle Obbligazioni: Obbligazioni al Portatore.
- Nuova Obbligazione Globale: No.
- Obbligazione Globale Temporanea scambiabile con una Obbligazione Globale Permanente, a sua volta scambiabile con Obbligazioni Definitive soltanto a seguito di un Evento di Scambio, soggetti a disposizioni imperative delle leggi e dei regolamenti applicabili.

- |   |   |
|---|---|
| 26. Ulteriore(i) Centro(i) Finanziario o altre disposizioni speciali relative ai Giorni di Pagamento:   | Nessun Centro Finanziario Aggiuntivo. Ai fini delle Obbligazioni, per “ <b>Giorno di Pagamento</b> ” si intende un giorno in cui il sistema TARGET è operativo. |
| 27. Cedole di Affogliamento per Cedole future o Ricevute da allegare alle Obbligazioni Definitive al Portatore (e date in cui tali Cedole di Affogliamento matureranno):  | No.   |
| 28. Informazioni relative alle Obbligazioni Parzialmente Pagate: l’ammontare di ciascun pagamento che include il Prezzo di Emissione e la data in cui ciascun pagamento deve essere effettuato e, se diverse da quelle indicate nella Obbligazione Globale Temporanea, conseguenze in caso di mancato pagamento, ivi compresi il diritto dell’Emittente di dichiarare decadute le Obbligazioni e gli interessi di mora per ritardato pagamento: | Non Applicabile.  |
| 29. Informazioni sulle Obbligazioni Rimborsabili secondo un Piano di Ammortamento:  | Non Applicabile.  |
| 30. Ridenominazione:  | Ridenominazione non applicabile.  |
| 31. Altre condizioni definitive:  | Non Applicabile.  |

## COLLOCAMENTO

- |  |  |
|--|--|
| 32. In caso di sindacato, nome dei Collocatori:                | Non Applicabile.   |
| 33. In assenza di sindacato, nome del <i>Dealer</i> rilevante: | <p>Applicabile.</p> <p>Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico in Italia tramite le seguenti istituzioni (ciascuna un “<b>Collocatore</b>” e insieme i “<b>Collocatori</b>”):</p> <p><b>Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.</b><br/> Piazza Salimbeni, 3<br/> 53100 Siena – Italia<br/> (www.mps.it)</p> <p><b>Banca Antonveneta S.p.A.</b><br/> Piazzetta Turati 2<br/> 35131 Padova – Italy<br/> (website: www.antonveneta.it)</p> <p><b>Biverbanca Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A.</b><br/> Via Carso, 15<br/> 13900 Biella – Italia<br/> (www.biverbanca.it)</p> |



- MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS”), con sede legale in via L. Pancaldo, 4 Firenze (Uffici: viale Mazzini, 23 Siena), Italia, agirà in qualità di Responsabile del Collocamento ai sensi dell’Articolo 93-*bis* del Testo Unico della Finanza, Decreto Legislativo n. 58 del 1998.
34. Totale delle commissioni e concessioni: L’Emittente intende trasferire le Obbligazioni ai Collocatori ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni alla Data di Emissione (o, nel caso di regolamento dopo il Secondo Periodo di Offerta alla Seconda Data di Regolamento al Prezzo di Emissione più gli interessi maturati come indicato al precedente paragrafo 6. In relazione all’offerta, l’Emittente pagherà ai Collocatori (tramite il Responsabile del Collocamento) una commissione di vendita pari al 2,70 % del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate. Inoltre, l’Emittente pagherà al Responsabile del Collocamento una commissione di gestione pari allo 0,68 % del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate. Pertanto, l’ammontare totale effettivo delle commissioni relative alle Obbligazioni sarà pari al 3,38 % del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate, che è riflesso nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.
35. Applicabilità o non applicabilità dei regolamenti TEFRA D o TEFRA C o regolamenti TEFRA non applicabili: I regolamenti TEFRA D sono applicabili.
36. Ulteriori limitazioni alla vendita: Non Applicabile.
37. (i) Offerta simultanea: Non Applicabile.  
(ii) Offerta non esente: L’offerta delle Obbligazioni può essere effettuata dai Collocatori durante le ore lavorative, con modalità diverse da quelle previste dall’Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (“**Stato dell’Offerta Pubblica**”) in ciascuno dei Periodi di Offerta. Si veda il paragrafo 6 che precede.
38. Procedura per la notifica agli aderenti dell’ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione potrà iniziare prima dell’avvenuta notifica: I Collocatori notificheranno agli investitori l’ammontare delle Obbligazioni loro assegnate. Le Obbligazioni non saranno negoziate prima del completamento della procedura di notifica.
39. **DISPOSIZIONI RELATIVE AL CAMBIO ESTERO, BENCHMARK, EVENTO DI CONVERTIBILITÀ CAMBIO ESTERO, EVENTO DI TRASFERIBILITÀ CAMBIO ESTERO ED EVENTO FISCALE**
- (i) **Disposizioni relative al Cambio Estero:** Non Applicabile.

- (ii) **Disposizioni relative al Benchmark:** Non Applicabile.
- (iii) **Disposizioni relative all'Evento di Convertibilità Cambio Estero:** Non Applicabile.
- (iv) **Disposizioni relative all'Evento di Trasferibilità Cambio Estero:** Non Applicabile.
- (v) **Disposizioni relative all'Evento Fiscale:** Non Applicabile.

#### **SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

Le presenti Condizioni Definitive contengono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e offerta pubblica nello Stato dell'Offerta Pubblica delle Obbligazioni descritte nel presente documento ai sensi dell'EUR 50,000,000,000 Global Issuance Programme di ING Bank N.V., ING Bank N.V., Sydney Branch, ING Groenbank N.V., ING Bank (Australia) Limited, ING Bank of Canada, ING (US) Issuance LLC e ING Americas Issuance B.V.

#### **RESPONSABILITÀ**

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Per quanto a conoscenza dell'Emittente e per quanto lo stesso sia in grado di accertare (avendo adottato ogni ragionevole diligenza a tal fine) le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive sono coerenti con i fatti e non è stato omesso alcunché che renderebbe imprecise o fuorvianti le informazioni riprodotte.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da: .....  
*Debitamente Autorizzato*

Da: .....  
*Debitamente Autorizzato*

## SEZIONE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1 QUOTAZIONE

Quotazione:

Nessuna.

Ammissione alle negoziazioni:

Il Responsabile del Collocamento ha informato l'Emittente che si impegna a presentare richiesta di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sull'Internalizzatore Sistemico denominato De@IDone Trading (DDT) in relazione al quale MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce come negoziatore unico, in base alle leggi e regolamenti italiani applicabili.

In relazione alle Obbligazioni, MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. sottoscriverà un impegno di liquidità con i Collocatori. Ai sensi di tale impegno, dovrà fornire prezzi di acquisto o di vendita (prezzi denaro/lettera) che, con riferimento al merito creditizio dell'Emittente, saranno determinati come segue:

- (a) qualora l'ammontare totale riacquistato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A sia inferiore o pari al 10% del valore nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate, il prezzo rifletterà il livello di finanziamento dell'Emittente per le Obbligazioni stesse pari all'EURIBOR 3 mesi maggiorato dello *spread* di finanziamento (*funding spread*) pari a 1,95%;
- (b) superata tale soglia e per il restante 90% del valore nominale delle Obbligazioni effettivamente collocate, il prezzo rifletterà le condizioni di mercato alla relativa data di acquisto o di vendita.

Al prezzo così determinato sarà aggiunto, in caso di acquisto da parte dell'investitore, un margine sino ad un massimo di 0,50 % dell'ammontare in acquisto o, in caso di vendita da parte dell'investitore, sarà sottratto un margine sino ad un massimo di 2,50 % dell'ammontare nominale in vendita.

Entro i 5 Giorni Lavorativi successivi MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. pubblicherà sul proprio sito [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) un avviso informando gli investitori dell'avvenuto raggiungimento del 70 % della soglia sub (a)

sopra.

Inoltre, entro i 5 Giorni Lavorativi successivi MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. pubblicherà sul proprio sito [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) un avviso informando gli investitori dell'avvenuto raggiungimento del 100% della soglia sub (a) di cui sopra.

L'Emittente non intende presentare domanda di ammissione alle negoziazioni in nessun mercato regolamentato.

## 2 RATING

Rating: Le Obbligazioni non saranno soggette a rating.

## 3 NOTIFICA

L'Autorità Olandese di vigilanza sui Mercati Finanziari ha fornito alle autorità competenti in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Norvegia, Spagna e Svezia un certificato di approvazione che attesta che il Prospetto di Base è stato redatto conformemente alla Direttiva Prospetti. Fermo restando quanto suddetto, nessuna offerta al pubblico delle Obbligazioni può essere svolta in alcuno Stato Membro Rilevante che imponga all'Emittente l'esecuzione di un'attività ulteriore rispetto a quella del deposito delle Condizioni Definitive presso l'Autorità Olandese di vigilanza sui Mercati Finanziari salvo che e sino a quando l'Emittente non informi che tale attività è stata eseguita.

## 4 INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA

Salvo quanto indicato al paragrafo "Subscription and Sale" del Capitolo 1 del Prospetto di Base con riferimento a qualsiasi Dealer che sia stato nominato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante nell'offerta.

Con riferimento all'offerta delle Obbligazioni, il Responsabile del Collocamento e i Collocatori si trovano in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in considerazione del fatto che appartengono al medesimo gruppo bancario (il Gruppo Montepaschi) e anche in conseguenza dei loro interessi connessi al collocamento delle Obbligazioni.

Il Responsabile del Collocamento agisce anche quale controparte dell'Emittente nella fase di copertura e strutturazione dell'emissione delle Obbligazioni. Il Responsabile del Collocamento riceverà una commissione di gestione pari allo 0,68 % del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate e i Collocatori riceveranno da parte dell'Emittente, tramite il Responsabile del Collocamento, una commissione di vendita pari al 2,70 % del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate. Entrambe le commissioni sono incorporate nel Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (e pertanto saranno sostenute dagli investitori). Si veda il paragrafo 34 che precede ("**Totale delle commissioni e concessioni**").

Si tenga presente che De@l Done Trading (DDT) è un internalizzatore sistematico gestito e organizzato esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Giova inoltre osservare che MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce in qualità di negoziatore unico sul DDT.

L'Agente di Calcolo è ING Bank N.V. stesso, agente dell'Emittente e non dei Portatori delle Obbligazioni. L'Agente di Calcolo non agisce in qualità di fiduciario di alcun Portatore delle Obbligazioni. L'Agente di Calcolo farà le determinazioni e rettifiche che riterrà opportune sulla base dei termini e condizioni delle

Obbligazioni. Nello svolgere tale attività di determinazione e rettifica, l'Agente di Calcolo avrà una sostanziale discrezionalità a causa della quale potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi.

## **5 RAGIONI DELL'OFFERTA, STIME DEI PROVENTI NETTI E DELLE SPESE TOTALI**

Ragioni dell'Offerta: Si veda il paragrafo "Use of Proceeds" del Capitolo 1 del Prospetto di Base.

## **6 RENDIMENTO**

Indicazione di rendimento: Al minimo pari a 1,699 % annuo.  
Al massimo pari a 4,946 % annuo.  
Il rendimento è calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione. Non è un'indicazione del rendimento futuro.

## **7 TASSI DI INTERESSE STORICI**

Informazioni sull'andamento storico del tasso EURIBOR 3 mesi sono visionabili sullo (*Screen*) pagina Reuters EURIBOR01.

## **8 RISULTATI DELL'OFFERTA**

I risultati dell'offerta saranno pubblicati sui Siti dell'Emittente e sul Sito del Responsabile del Collocamento ai sensi dell'Articolo 13, comma 2 del Regolamento Consob n. 11971/1999, come modificato.

## **9 INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE**

Informazioni successive all'emissione relativamente alle Obbligazioni saranno rese disponibili sui Siti dell'Emittente. Non vi è alcuna certezza che l'Emittente continuerà a fornire tali informazioni per l'intera durata delle Obbligazioni.

## **10 INFORMAZIONI OPERATIVE**

- (i) Destinati ad essere detenuti in una maniera che consentirebbe l'idoneità all'Eurosistema: No.
- (ii) CODICE ISIN: XS0752263813
- (iii) Common Code: 075226381
- (iv) Codice WKN: Non Applicabile.
- (v) Altro codice rilevante: Non Applicabile.
- (vi) Sistema(i) di Compensazione: Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme.
- (vii) Consegna: Consegna contro pagamento.
- (viii) Nomi e indirizzi degli eventuali Agenti per il Pagamento Aggiuntivi: Non Applicabile.
- (ix) Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo (se

- diverso dall'Emittente): Non Applicabile.
- (x) Nome e indirizzo del Conservatore del Registro Finlandese/ del Conservatore del Registro Norvegese/ del Conservatore del Registro Svedese: Non Applicabile.
- (xi) Nome e indirizzo dell'Agente per l'Emissione Finlandese/ dell'Agente per l'Emissione Norvegese/ dell'Agente per l'Emissione Svedese: Non Applicabile.

## 11 ULTERIORI INFORMAZIONI ADDIZIONALI

### Aggiornamento del Prospetto di Base

L'Emittente ha l'intenzione di aggiornare il Prospetto di Base durante il Primo Periodo di Offerta (prima del 31 marzo 2012). Un avviso del diritto di recesso (l' "Avviso") ai sensi dell'art. 95-bis, comma 2 del D.Lgs. 58/98 sarà pubblicato sul sito dell'Emittente e sul sito del Responsabile del Collocamento. Gli investitori che abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere le Obbligazioni prima della pubblicazione del Prospetto di Base aggiornato potranno revocare la loro accettazione entro il secondo giorno lavorativo successivo alla pubblicazione dell'Avviso.

Le Condizioni Generali come sopra definite nella Sezione A – Termini contrattuali rimarranno applicabili alle Obbligazioni.

### Informazioni riguardanti il Rischio di Investimento

**Gli Obbligazionisti e i potenziali investitori dovrebbero essere edotti che le Obbligazioni sono destinate solamente ad investitori che hanno la necessaria esperienza e conoscenza per capire i rischi inerenti alle Obbligazioni stesse e per capire se le Obbligazioni sono appropriate al proprio profilo di investimento alla luce delle proprie situazioni e condizioni finanziarie. I potenziali investitori dovrebbero considerare i fattori di rischio indicati nella parte "Fattori di Rischio" del Prospetto di Base prima di investire nelle Obbligazioni.**

### Simulazione di possibili scenari

**I dati sottostanti sono puramente ipotetici e hanno lo scopo esclusivo di fornire agli investitori informazioni sul rendimento potenziale annuo delle Obbligazioni sulla base di scenari diversi.**

**L'effettivo verificarsi in futuro di uno dei seguenti scenari non può essere garantito.**

Una cedola fissa trimestrale pari al 4,25 % (lordo) sarà pagata al termine di ciascuno dei primi quattro Periodi di Interesse. In seguito, le cedole trimestrali saranno uguali al tasso EURIBOR 3 mesi maggiorato di un margine di 1,15%, con un minimo di 0,00% e un massimo di 5,00 %.

I dati che seguono sono stati arrotondati alla seconda o terza cifra decimale per comodità espositiva. Il Tasso di Riferimento è determinato nei due Giorni Lavorativi precedenti l'inizio di ciascun Periodo di Interesse.

La simulazione relativa allo scenario negativo prende in considerazione un Tasso di Riferimento pari a 0 (zero). Da un punto di vista puramente teorico il Tasso di Riferimento potrebbe assumere valori negativi. In ogni caso, la cedola ha un *floor* a 0 (zero).

### SCENARIO NEGATIVO (1)

Data di Pagamento degli Interessi	Floor	Cap	Tasso di Riferimento (in % annuo) (***)	Margine	Tasso di Interesse (Lordo) (in % annuo) (*)	Tasso di Interesse (Netto) (in % annuo) (**)
07/08/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/11/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/02/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/05/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/08/2013	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/11/2013	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/02/2014	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/05/2014	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/08/2014	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/11/2014	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/02/2015	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/05/2015	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/08/2015	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/11/2015	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/02/2016	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/05/2016	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/08/2016	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/11/2016	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/02/2017	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/05/2017	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/08/2017	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/11/2017	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/02/2018	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
07/05/2018	0,000%	5,00%	0,000%	1,15%	1,150%	0,920%
<b>Rendimento Annuo Lordo (*)</b>					<b>1,699%</b>	
<b>Rendimento Annuo Netto (**)</b>					<b>1,354%</b>	

**SCENARIO INTERMEDIO (1)**

Data di Pagamento degli Interessi	Floor	Cap	Tasso di Riferimento (in % annuo) (***)	Margine	Tasso di Interesse (Lordo) (in % annuo) (*)	Tasso di Interesse (Netto) (in % annuo) (**)
07/08/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/11/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/02/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/05/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/08/2013	0,000%	5,00%	1,855%	1,15%	3,005%	2,404%
07/11/2013	0,000%	5,00%	1,901%	1,15%	3,051%	2,441%
07/02/2014	0,000%	5,00%	1,955%	1,15%	3,105%	2,484%
07/05/2014	0,000%	5,00%	2,022%	1,15%	3,172%	2,538%
07/08/2014	0,000%	5,00%	2,262%	1,5%	3,412%	2,730%

07/11/2014	0,000%	5,00%	2,417%	1,15%	3,567%	2,853%
07/02/2015	0,000%	5,00%	2,850%	1,15%	4,000%	3,200%
07/05/2015	0,000%	5,00%	2,374%	1,15%	3,524%	2,819%
07/08/2015	0,000%	5,00%	2,606%	1,15%	3,756%	3,005%
07/11/2015	0,000%	5,00%	2,733%	1,15%	3,883%	3,106%
07/02/2016	0,000%	5,00%	3,313%	1,15%	4,463%	3,570%
07/05/2016	0,000%	5,00%	2,992%	1,15%	4,142%	3,314%
07/08/2016	0,000%	5,00%	3,119%	1,15%	4,269%	3,415%
07/11/2016	0,000%	5,00%	3,350%	1,15%	4,500%	3,600%
07/02/2017	0,000%	5,00%	3,466%	1,15%	4,616%	3,693%
07/05/2017	0,000%	5,00%	3,573%	1,15%	4,723%	3,778%
07/08/2017	0,000%	5,00%	3,667%	1,15%	4,817%	3,854%
07/11/2017	0,000%	5,00%	3,755%	1,15%	4,905%	3,924%
07/02/2018	0,000%	5,00%	3,923%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2018	0,000%	5,00%	3,900%	1,15%	5,000%	4,000%
<b>Rendimento Annuo Lordo (*)</b>					<b>4,111%</b>	
<b>Rendimento Annuo Netto (**)</b>					<b>3,284%</b>	

#### SCENARIO POSITIVO (1)

Data di Pagamento degli Interessi	Floor	Cap	Tasso di Riferimento (in % annuo) (***)	Margine	Tasso di Interesse (Lordo) (in % annuo) (*)	Tasso di Interesse (Netto) (in % annuo) (**)
07/08/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/11/2012	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/02/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/05/2013	-	-	-	-	4,250%	3,400%
07/08/2013	0,000%	5,00%	3,871%	1,15%	5,000%	4,000%
07/11/2013	0,000%	5,00%	3,992%	1,15%	5,000%	4,000%
07/02/2014	0,000%	5,00%	4,237%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2014	0,000%	5,00%	4,236%	1,15%	5,000%	4,000%
07/08/2014	0,000%	5,00%	4,015%	1,15%	5,000%	4,000%
07/11/2014	0,000%	5,00%	4,036%	1,15%	5,000%	4,000%
07/02/2015	0,000%	5,00%	3,912%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2015	0,000%	5,00%	3,896%	1,15%	5,000%	4,000%
07/08/2015	0,000%	5,00%	3,867%	1,15%	5,000%	4,000%
07/11/2015	0,000%	5,00%	4,214%	1,15%	5,000%	4,000%
07/02/2016	0,000%	5,00%	4,365%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2016	0,000%	5,00%	4,456%	1,15%	5,000%	4,000%
07/08/2016	0,000%	5,00%	4,570%	1,15%	5,000%	4,000%
07/11/2016	0,000%	5,00%	5,021%	1,15%	5,000%	4,000%
07/02/2017	0,000%	5,00%	5,123%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2017	0,000%	5,00%	5,369%	1,15%	5,000%	4,000%
07/08/2017	0,000%	5,00%	5,428%	1,15%	5,000%	4,000%
07/11/2017	0,000%	5,00%	5,012%	1,15%	5,000%	4,000%



07/02/2018	0,000%	5,00%	4,998%	1,15%	5,000%	4,000%
07/05/2018	0,000%	5,00%	4,887%	1,15%	5,000%	4,000%
<b>Rendimento Annuo Lordo (*)</b>					<b>4,946%</b>	
<b>Rendimento Annuo Netto (**)</b>					<b>3,945%</b>	

(1) Tutti i tassi sono annui.

(\*) Prima della ritenuta d'imposta italiana pari al 20,00% in vigore alla data delle presenti Condizioni Definitive.

(\*\*) Al netto della ritenuta d'imposta italiana pari al 20,00% in vigore alla data delle presenti Condizioni Definitive.

(\*\*\*) Il Tasso di Riferimento è determinato nei due Giorni Lavorativi precedenti l'inizio di ciascun Periodo di Interesse.

### **Regime fiscale in Italia:**

Per quanto riguarda il regime fiscale in Italia delle Obbligazioni, si vedano le informazioni contenute nel Prospetto di Base sotto l'intestazione "Fiscalità italiana" nella sezione "Fiscalità" del Capitolo 1 nel Prospetto di Base alle pagine 107 e seguenti. Il decreto legge n. 138 del 13 agosto 2011 (il "Decreto 138") come convertito in legge dalla legge n. 148/2011, ha modificato il trattamento fiscale degli strumenti finanziari in Italia introducendo, tra le altre cose, un'unica aliquota applicabile del 20% su tutti i redditi di capitale e plusvalenze (con certe eccezioni per quel che riguarda i titoli del debito pubblico). Il nuovo regime introdotto dal Decreto 138, come convertito, si applica ai redditi di capitale maturati a partire dal 1 gennaio 2012 e per le plusvalenze realizzate dopo il 1 gennaio 2012. La presente avvertenza non deve essere intesa come una consulenza fiscale: i potenziali Obbligazionisti sono invitati a consultare il proprio consulente in merito alle conseguenze fiscali derivanti dalla sottoscrizione, detenzione, vendita e il trasferimento delle Obbligazioni.