

EXANE



Derivatives

# Le MAXI CEDOLE sotto l'albero di Natale

*Certificati con rischio in conto capitale a scadenza e durante la vita del prodotto.  
Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2 ; S&P BBB+), garante del Certificato emesso da Exane Finance.*

La vendita di Certificati è destinata esclusivamente a quegli investitori che hanno una buona conoscenza in materia di investimenti e che sono in grado di comprendere le caratteristiche, i meccanismi di valutazione, i rischi e i costi connessi all'acquisto di tali strumenti. I Certificati sono strumenti finanziari complessi che possono presentare un elevato grado di rischio. Il Certificato presenta un rischio in conto capitale a scadenza e durante la vita del prodotto. Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2 ; S&P BBB+), garante del Certificato emesso da Exane Finance. Questo documento è una comunicazione a carattere promozionale. Questo documento non è stato redatto in conformità alle disposizioni normative volte a promuovere l'indipendenza dell'analisi finanziaria e Exane Derivatives non è soggetta ad alcun divieto nel trattare gli strumenti finanziari interessati previa diffusione della comunicazione. L'acquisto di un Certificato può essere fatto solo dopo aver letto il Prospetto di Base, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms).

[www.exane.com/italiancertificate](http://www.exane.com/italiancertificate)

CERTIFICATI CRESCENDO RENDIMENTO MEMORY 1<sup>a</sup> MAXI CEDOLA EMESSI

I Certificati sono strumenti finanziari complessi che possono presentare un elevato grado di rischio. La vendita di Certificati è destinata esclusivamente a quegli investitori che hanno una buona conoscenza in materia di investimenti e che sono in grado di comprendere le caratteristiche, i meccanismi di valutazione, i rischi e i costi connessi all'acquisto di tali strumenti. I Certificati presentano un rischio in conto capitale a scadenza e durante la vita del prodotto. Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2 ; S&P BBB+), garante del Certificato emesso da Exane Finance. L'acquisto di un Certificato può essere fatto solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms).

Nome	Codice ISIN	Data di Emissione	Durata max	Barriera 1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA CONDIZIONATA	Barriera CEDOLA CONDIZIONATA	Barriera EUROPEA PROTEZIONE DEL CAPITALE	1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA CONDIZIONATA (dicembre 2016)	Cedola Condizionata	Frequenza Cedola	Effetto Memoria	Mercato Quotazione
Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa Sanpaolo	FREXA0002230	29/08/2016	36 mesi	50%	50%	50%	8%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Banca Popolare Emilia Romagna	FREXA0002958	26/10/2016	36 mesi	60%	60%	60%	5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	SeDeX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola UBI	FREXA0002974	26/10/2016	36 mesi	60%	60%	60%	5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	SeDeX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Unicredit	FREXA0002982	26/10/2016	36 mesi	50%	50%	50%	7,5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	SeDeX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter	FREXA0002966	26/10/2016	36 mesi	60%	60%	60%	5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	SeDeX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Tenaris, Fiat e Mediaset	FREXA0003154	7/11/2016	36 mesi	75%	60%	60%	12%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter, TripAdvisor e Netflix	FREXA0003337	15/11/2016	36 mesi	50%	50%	50%	11,5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Eni, Telecom e A2A	FREXA0003378	18/11/2016	36 mesi	50%	60%	60%	8%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX
<b>NEW</b> Crescendo Rendimento Memory 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa Sanpaolo, Unicredit e Azimut	FREXA0003386	18/11/2016	36 mesi	50%	50%	50%	14,5%	0,5% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX
Crescendo Rendimento Eni, Telecom Italia, Finmeccanica e Euro Stoxx 50®	FREXA0001273	06/05/2016	36 mesi	20%	55%	55%	10%	0,4% (6% p.a.)	Mensile	SI	EUROTLX

---

## Indice

1. Il Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola

2. Certificati Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Emessi



## Il Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### Caratteristiche

- NEW** • Maxi Cedola in funzione di una barriera europea particolarmente conservativa per percepire un flusso cedolare elevato ad una data nota;
- NEW** • Cedole soggette al verificarsi di una condizione e possibilità di recuperare le cedole eventualmente non percepite (Effetto Memoria) in funzione di una barriera europea particolarmente conservativa;
- Scadenza massima e finestre di rimborso anticipato che permettono di «aumentare» il rendimento di un prodotto / ottimizzare gli scenari d'investimento / ricevere le cedole ed il rimborso del capitale;
- NEW** • A scadenza possibilità di protezione del capitale in funzione di una barriera europea particolarmente conservativa.

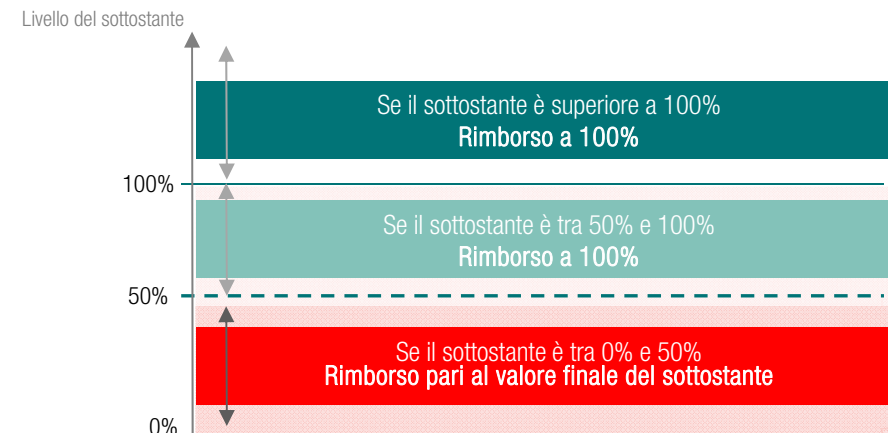
### Rimborso a scadenza

(esempio su un certificato MONO-SOTTOSTANTE)

A scadenza

- Se il valore finale del sottostante è maggiore o uguale alla barriera fissata, l'investitore riceverà il capitale inizialmente investito;
- In caso contrario, il valore finale del sottostante.

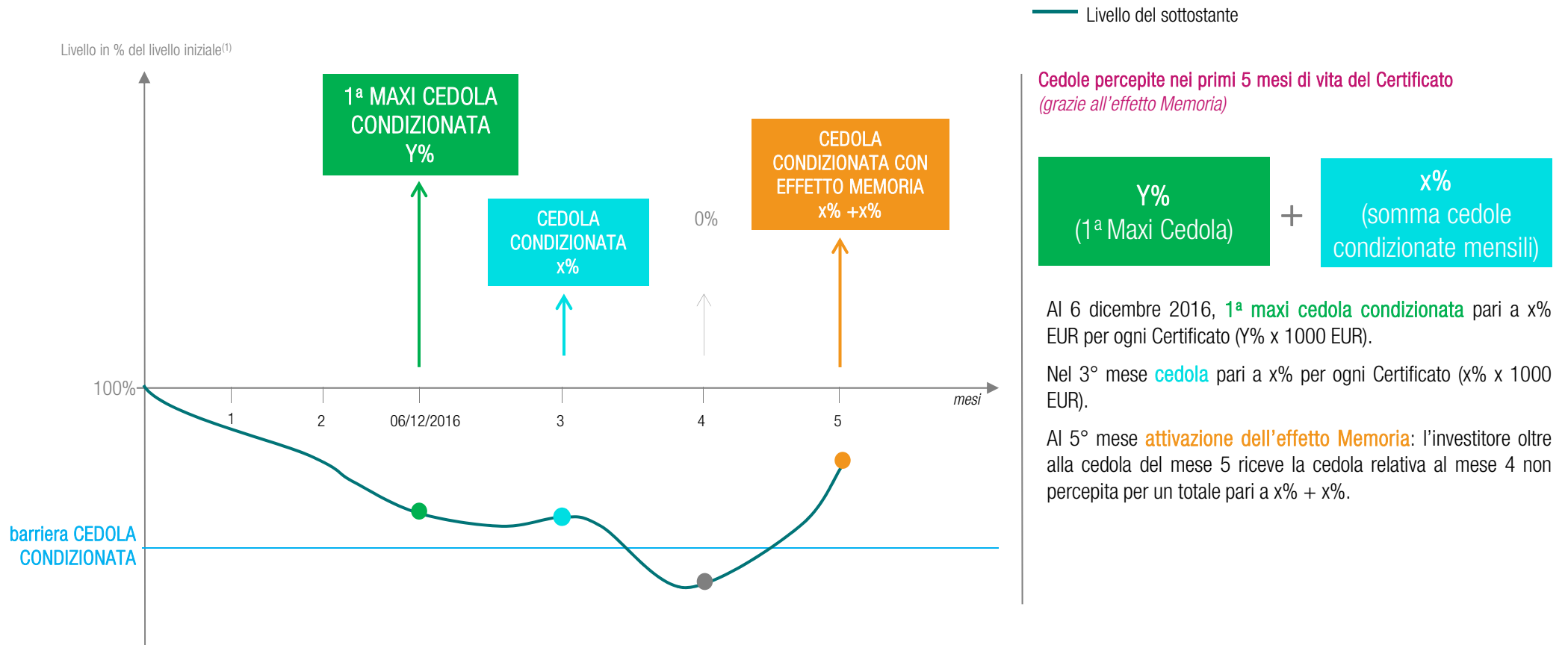
Illustrazione del rimborso a scadenza  
(esempio su un certificato MONO-SOTTOSTANTE con barriera europea a scadenza pari a 50%)



## Illustrazione del meccanismo di funzionamento

### Illustrazione cedole

(esempio su un certificato MONO-SOTTOSTANTE con barriera 1ª MAXI CEDOLA CONDIZIONATA = barriera CEDOLA CONDIZIONATA)



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante su un periodo di circa 10 giorni lavorativi.

## Indice

### 1. Il Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola

### 2. Certificati Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Emessi

- SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa Sanpaolo (Codice ISIN: FREXA0002230)
- SOLUZIONE 2: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Banca Pop. Emilia Romagna (Codice ISIN: FREXA0002958)
- SOLUZIONE 3: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola UBI (Codice ISIN: FREXA0002974)
- SOLUZIONE 4: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Unicredit (Codice ISIN: FREXA0002982)
- SOLUZIONE 5: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter (Codice ISIN: FREXA0002966)
- SOLUZIONE 6: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Tenaris, Fiat e Mediaset (Codice ISIN: FREXA0003154)
- SOLUZIONE 7: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter, TripAdvisor e Netflix (Codice ISIN: FREXA0003337)
- SOLUZIONE 8: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Eni, Telecom e A2A (Codice ISIN: FREXA0003378)
- SOLUZIONE 9: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa Sanpaolo, Unicredit e Azimut (Codice ISIN: FREXA0003386)
- SOLUZIONE 10: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Eni, Telecom Italia, Finmeccanica e Euro Stoxx 50® (Codice ISIN: FREXA0001273)

**NEW**



## SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (1/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

(fare riferimento ai Final Terms)

- **Emittente:** Exane Finance
- **Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
- **Codice ISIN:** FREXA0002230
- **Mercato di Listing:** EuroTLX
- **Valuta:** EUR
- **Prezzo di emissione:** 1000 EUR
- **Sottostante:** Intesa Sanpaolo S.p.A.
- **1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 8%
- **Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
- **Effetto Memoria:** SI
- **Data Emissione:** 29/08/2016
- **Data di Rimborso Finale:** 20/08/2019
- **Barriera Cedola Condizionata:** 50%
- **Autocallability:** Mensile a partire 4 luglio 2017
- **Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
- **Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 50%
- **Sott. Minima:** 1 Certificato
- **Liquidità:** Giornaliera
- **Bid-Offer Spread:** 1%
- **Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

*I Certificati presentano un rischio in conto capitale a scadenza e durante la vita del prodotto. Gli investitori sono soggetti al rischio di credito di Exane Derivatives (Moody's Baa2; S&P BBB+), garante del Certificato emesso da Exane Finance. L'acquisto di un Certificato può essere fatto solo sulla base del Prospetto di Base, della Nota di Sintesi e delle Condizioni Definitive (Final Terms).*

### Meccanismo del prodotto

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 80 EUR per ogni Certificato (8% x 1000 EUR) (Caso 1).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 6° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR) (Caso 1).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite (caso 1).

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dall'11° al 35°), se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR) (Caso 1). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

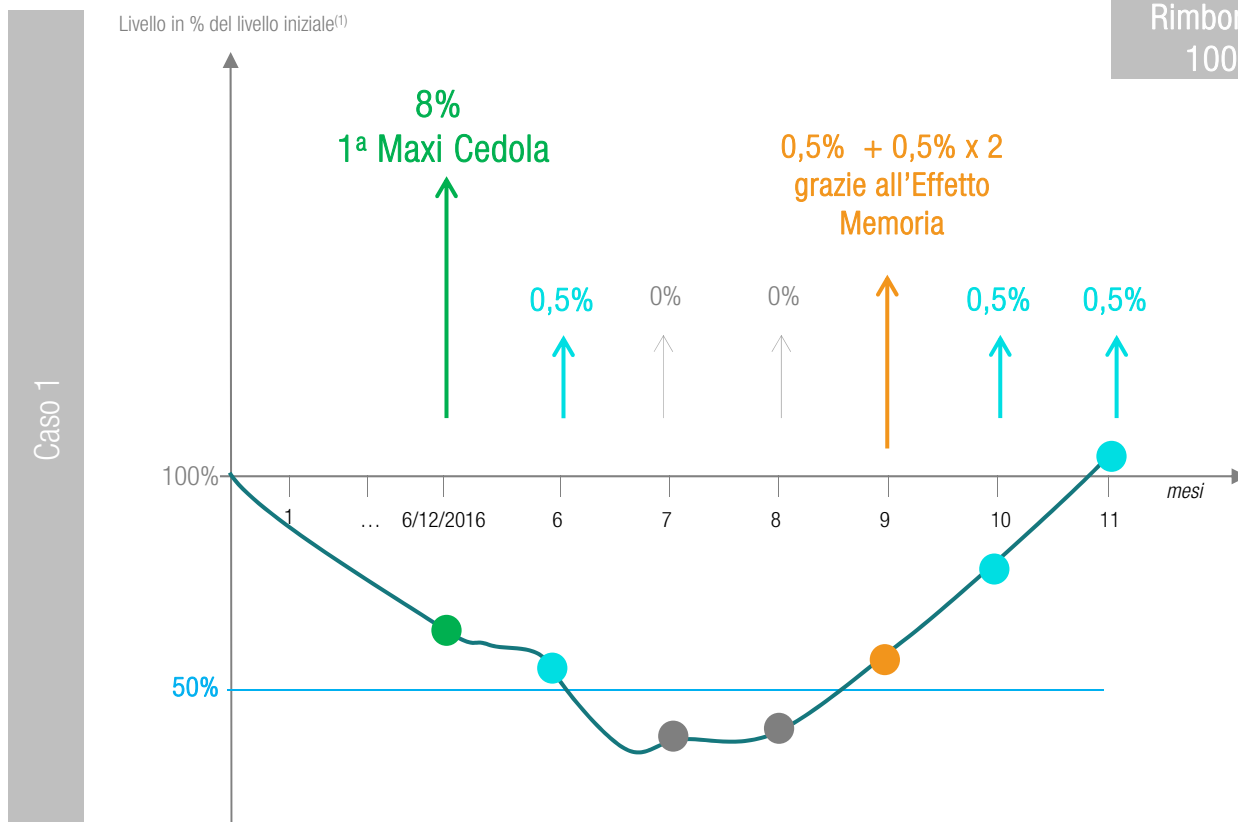
- 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale (caso 2);
- In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR (Caso 3).

## SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (2/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### Illustrazione scenario cedole e rimborso anticipato

Esempio rimborso anticipato all'11° mese — Livello del sottostante



Cedole percepite durante la vita del prodotto  
(grazie all'effetto Memoria)



Al 6 dicembre 2016, **1<sup>a</sup> maxi cedola condizionata** pari a 80 EUR per ogni Certificato (8% x 1000 EUR).

Nel 6° mese **cedola** pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).

Nel 9° mese **attivazione dell'effetto Memoria**: l'investitore oltre alla cedola del mese 9 riceve le cedole relative al mese 7 e 8 non percepite per un totale pari a 15 EUR.

Nel 10° e 11° mese **cedola** pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).

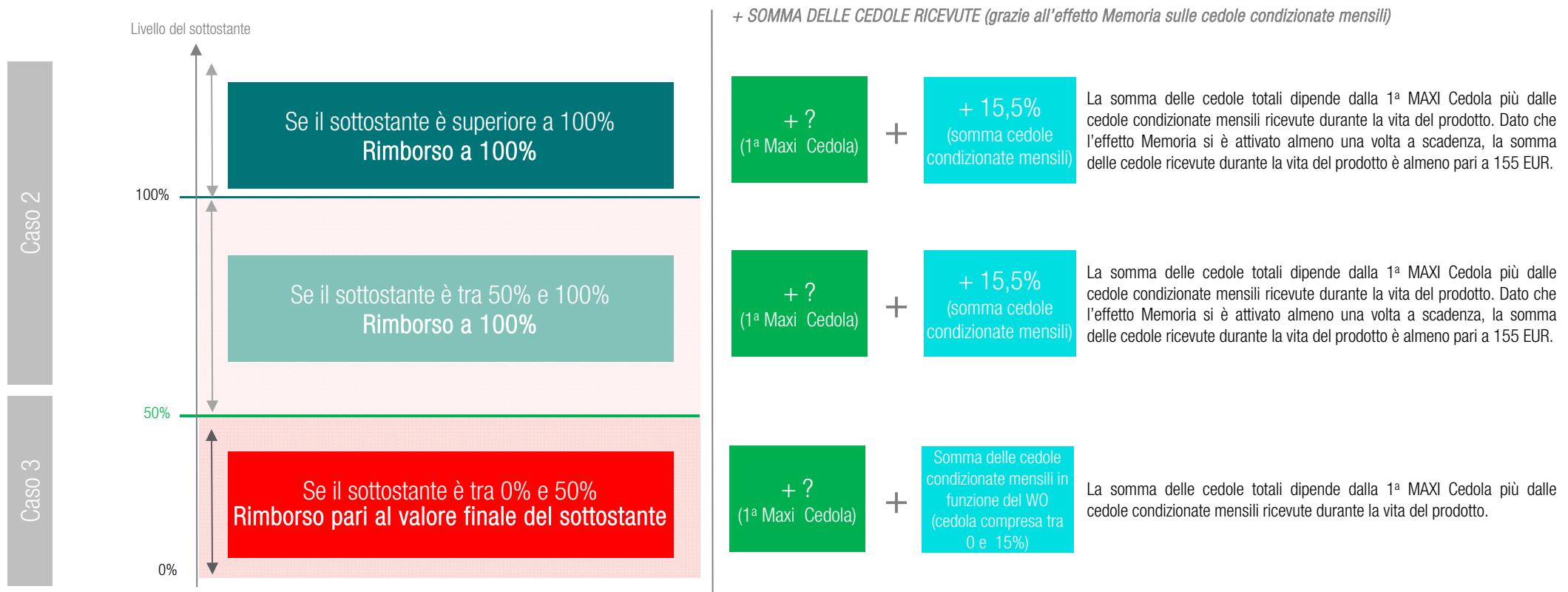
(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante su un periodo di circa 10 giorni lavorativi.



## SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (3/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### Illustrazione scenari rimborso a scadenza



## SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (4/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### Caratteristiche tecniche del prodotto\*

Sottostante	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Fixing Iniziale (FI) <i>(Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 5 agosto 2016 (incluso) e il 24 agosto 2016 (incluso))</i>	1,923 EUR
Barriera Europea 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata (50% x FI)	0,961 EUR (50% x FI)
Barriera Cedola Condizionata Mensile (50% x FI)	0,961 EUR (50% x FI)
Barriera Europea Rimborso Anticipato (100% x FI)	1,923 EUR (100% x FI)
Barriera Europea Rimborso a Scadenza (50% x FI) al 5/08/2019	0,961 EUR (50% x FI)
1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata	80 EUR per ogni Certificato (8% x 1000 EUR) (data di fixing: 6 dicembre 2016)
Cedola Mensile Condizionata	5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR)

### SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (5/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

#### Calendario cedole e rimborso anticipato *(fare riferimento ai Final Terms)*

1a MAXI CEDOLA CONDIZIONATA 2016	Data Fixing MAXI Cedola	Data a partire dalla quale non si ha diritto alla cedola (se condizione soddisfatta)	Data pagamento MAXI Cedola
	6 Dicembre 2016	13 Dicembre 2016	20 Dicembre 2016

N	Data Fixing Cedola / Rimborso Anticipato	Data a partire dalla quale non si ha diritto alla cedola (se condizione soddisfatta)	Data pagamento Cedola / Rimborso anticipato (se condizione soddisfatta)	Cedola Mensile	Rimborso anticipato
1	05 Settembre 2016	12 Settembre 2016	19 Settembre 2016	N.A.	N.A.
2	04 Ottobre 2016	11 Ottobre 2016	18 Ottobre 2016	N.A.	N.A.
3	04 Novembre 2016	11 Novembre 2016	18 Novembre 2016	N.A.	N.A.
4	05 Dicembre 2016	12 Dicembre 2016	19 Dicembre 2016	N.A.	N.A.
5	04 Gennaio 2017	11 Gennaio 2017	18 Gennaio 2017	N.A.	N.A.
6	06 Febbraio 2017	13 Febbraio 2017	20 Febbraio 2017		N.A.
7	06 Marzo 2017	13 Marzo 2017	20 Marzo 2017		N.A.
8	04 Aprile 2017	11 Aprile 2017	20 Aprile 2017		N.A.
9	04 Maggio 2017	11 Maggio 2017	18 Maggio 2017		N.A.
10	05 Giugno 2017	12 Giugno 2017	19 Giugno 2017		N.A.
11	04 Luglio 2017	11 Luglio 2017	18 Luglio 2017		
12	04 Agosto 2017	11 Agosto 2017	21 Agosto 2017		
13	04 Settembre 2017	11 Settembre 2017	18 Settembre 2017		

N	Data Fixing Cedola / Rimborso Anticipato	Data a partire dalla quale non si ha diritto alla cedola (se condizione soddisfatta)	Data pagamento Cedola / Rimborso anticipato (se condizione soddisfatta)	Cedola Mensile	Rimborso anticipato
14	04 Ottobre 2017	11 Ottobre 2017	18 Ottobre 2017		
15	06 Novembre 2017	13 Novembre 2017	20 Novembre 2017		
16	04 Dicembre 2017	11 Dicembre 2017	18 Dicembre 2017		
17	04 Gennaio 2018	11 Gennaio 2018	18 Gennaio 2018		
18	05 Febbraio 2018	12 Febbraio 2018	19 Febbraio 2018		
19	05 Marzo 2018	12 Marzo 2018	19 Marzo 2018		
20	04 Aprile 2018	11 Aprile 2018	18 Aprile 2018		
21	04 Maggio 2018	11 Maggio 2018	18 Maggio 2018		
22	04 Giugno 2018	11 Giugno 2018	18 Giugno 2018		
23	04 Luglio 2018	11 Luglio 2018	18 Luglio 2018		
24	06 Agosto 2018	13 Agosto 2018	21 Agosto 2018		
25	04 Settembre 2018	11 Settembre 2018	18 Settembre 2018		
26	04 Ottobre 2018	11 Ottobre 2018	18 Ottobre 2018		
27	05 Novembre 2018	12 Novembre 2018	19 Novembre 2018		
28	04 Dicembre 2018	11 Dicembre 2018	18 Dicembre 2018		
29	04 Gennaio 2019	11 Gennaio 2019	18 Gennaio 2019		
30	04 Febbraio 2019	11 Febbraio 2019	18 Febbraio 2019		
31	04 Marzo 2019	11 Marzo 2019	18 Marzo 2019		
32	04 Aprile 2019	11 Aprile 2019	18 Aprile 2019		
33	06 Maggio 2019	13 Maggio 2019	20 Maggio 2019		
34	04 Giugno 2019	11 Giugno 2019	18 Giugno 2019		
35	04 Luglio 2019	11 Luglio 2019	18 Luglio 2019		
36	05 Agosto 2019	N.A.	20 Agosto 2019		N.A.



## SOLUZIONE 1: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa SanPaolo (FREXA0002230) (6/6)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### Simulazioni sull'andamento del prodotto

- Come reagirà il prodotto dopo il pagamento della 1<sup>a</sup> Maxi Cedola?
  - ✓ Qualora dovesse essere soddisfatta la condizione per ottenere la 1<sup>a</sup> MAXI Cedola, la valorizzazione del certificato registrerà un calo pari all'ammontare della cedola distribuita (ceteris paribus).
  - ✓ In caso contrario, la valorizzazione del certificato non subirà nessun cambiamento (ceteris paribus).
- Quale sarà la sensibilità del prodotto sul mercato secondario?

Sensibilità (al 24/10/2016)	Istantanea (ceteris paribus)
Vega	-0,47%
Delta	36,0%

Fonte: Calcoli realizzati da Exane Derivatives

### Simulazioni

Le simulazioni e i calcoli sono stati realizzati ipotizzando le variazioni istantanee riportate in basso (ceteris paribus). Tali stime non sono un indicatore non sono un indicatore dei risultati futuri.

- ✓ Sensibilità ad un rialzo della volatilità implicita del sottostante: -0,47% (ciò significa che, se la volatilità implicita del sottostante Intesa Sanpaolo S.p.A. registra un calo dell'1,0%, la valorizzazione del certificato aumenterà dello 0,47%, ceteris paribus)
- ✓ Sensibilità ad un rialzo del sottostante: 36% (ciò significa che, se il sottostante Intesa Sanpaolo S.p.A. registra un rialzo dell'1,0%, la valorizzazione del certificato aumenterà dello 0,36%, ceteris paribus)

Variazione della volatilità implicita del sottostante	Variazione della valorizzazione del Certificato (ceteris paribus)
-1,0%	+0,47%
0%	0%
+1,0%	-0,47%

Variazione del livello del sottostante	Variazione della valorizzazione del Certificato (ceteris paribus)
-1,0%	-0,36%
0%	0%
+1,0%	+0,36%

Fonte: Exane Derivatives 24/10/2016. I calcoli sono stati realizzati in buona fede a titolo esclusivamente informativo

## SOLUZIONE 2: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Banca Popolare Emilia Romagna (FREXA0002958)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0002958
  - Mercato di Listing:** SeDeX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC
  - Fixing Iniziale<sup>(1)</sup>:** 3,974 EUR
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 5%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 26/10/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 25/10/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 60% (pari a 2,385 EUR)
  - Autocallability:** Mensile a partire dall'11 aprile 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 60% (pari a 2,385 EUR)
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 50 EUR per ogni Certificato (5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

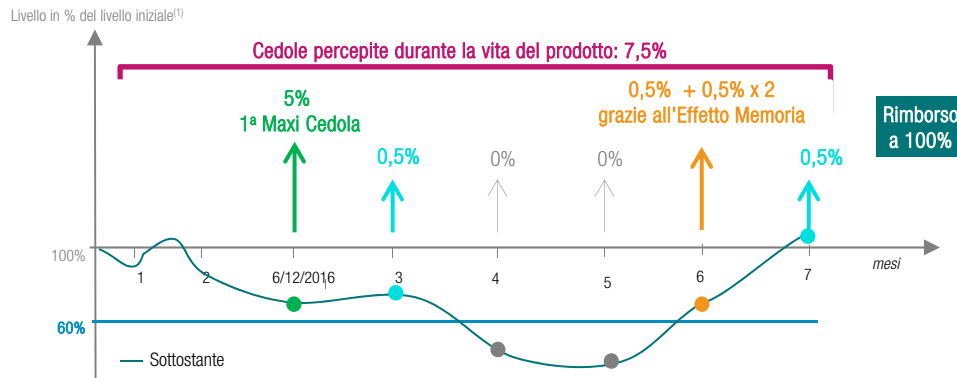
**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

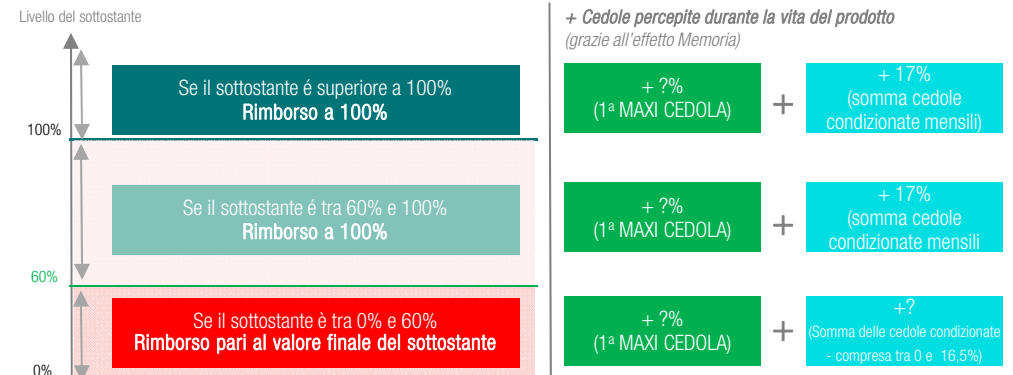
- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese



#### Illustrazione rimborso a scadenza



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 12 ottobre 2016 (incluso) e il 21 ottobre 2016 (incluso)

## SOLUZIONE 3: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola UBI (FREXA0002974)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0002974
  - Mercato di Listing:** SeDeX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** UBI Banca - Unione di Banche Italiane SpA
  - Fixing Iniziale<sup>(1)</sup>:** 2,378 EUR
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 5%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 26/10/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 25/10/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 60% (pari a 1,427 EUR)
  - Autocallability:** Mensile a partire dall'11 aprile 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 60% (pari a 1,427 EUR)
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 50 EUR per ogni Certificato (5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

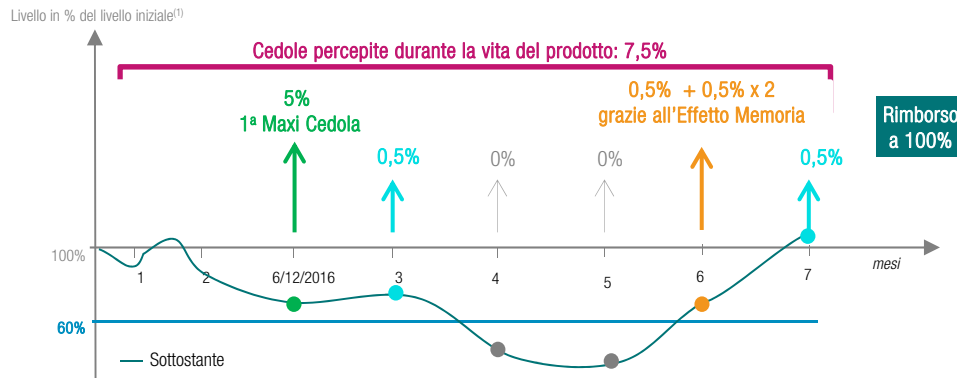
**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

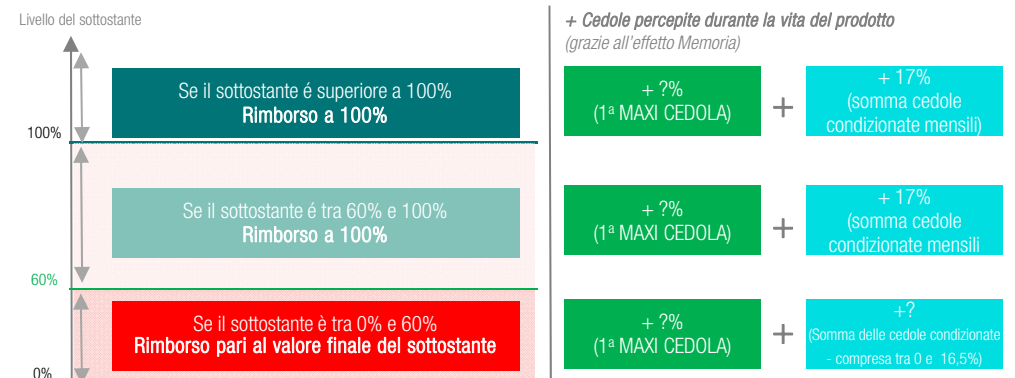
- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese



#### Illustrazione rimborso a scadenza



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 12 ottobre 2016 (incluso) e il 21 ottobre 2016 (incluso)



## SOLUZIONE 4: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Unicredit (FREXA0002982)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0002982
  - Mercato di Listing:** SeDeX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** UniCredit SpA
  - Fixing Iniziale<sup>(1)</sup>:** 2,181 EUR
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 7,5%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 26/10/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 25/10/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 50% (pari a 1,091 EUR)
  - Autocallability:** Mensile a partire dall'11 aprile 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 50% (pari a 1,091 EUR)
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 75 EUR per ogni Certificato (7,5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

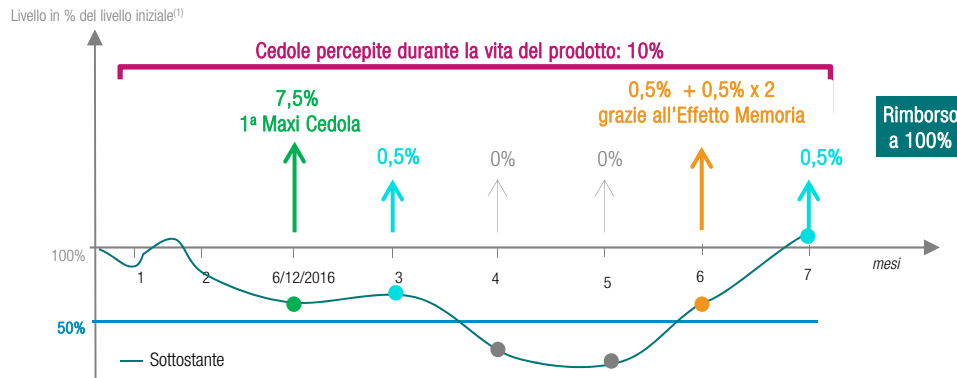
**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

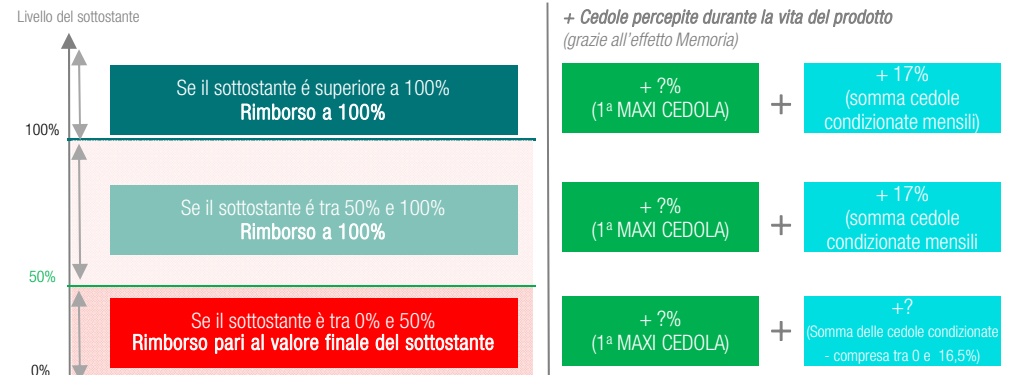
- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se il sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese



#### Illustrazione rimborso a scadenza



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 12 ottobre 2016 (incluso) e il 21 ottobre 2016 (incluso)

## SOLUZIONE 5: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter (FREXA0002966)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0002966
  - Mercato di Listing:** SeDeX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** Twitter, Inc
  - Fixing Iniziale<sup>(1)</sup>:** 17,293 USD
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 5%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 26/10/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 25/10/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 60% (pari a 10,376 USD)
  - Autocallability:** Mensile a partire dall'11 aprile 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 60% (pari a 10,376 USD)
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 50 EUR per ogni Certificato (5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

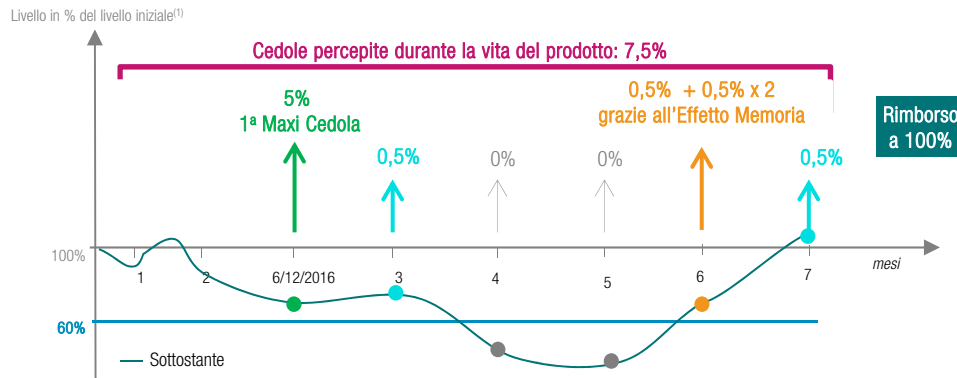
**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se il sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

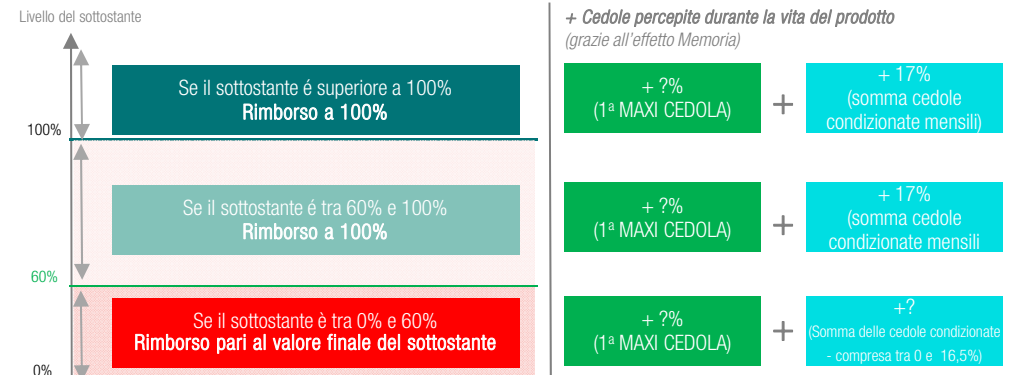
- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se il sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese



#### Illustrazione rimborso a scadenza



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 12 ottobre 2016 (incluso) e il 21 ottobre 2016 (incluso)

## SOLUZIONE 6: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Tenaris, Fiat e Mediaset (FREXA0003154)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0003154
  - Mercato di Listing:** EuroTLX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** Tenaris S.A., Fiat Chrysler Automobiles NV, Mediaset S.p.A.
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 12%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 7/11/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 4/11/2019
- Barriera 1<sup>a</sup> MAXI Cedola Condizionata:** 75%
  - Barriera Cedola Condizionata:** 60%
  - Autocallability:** Mensile a partire dal 20 aprile 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 60%
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se ogni sottostante è maggiore o uguale al 75% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 120 EUR per ogni Certificato (12% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se ogni sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

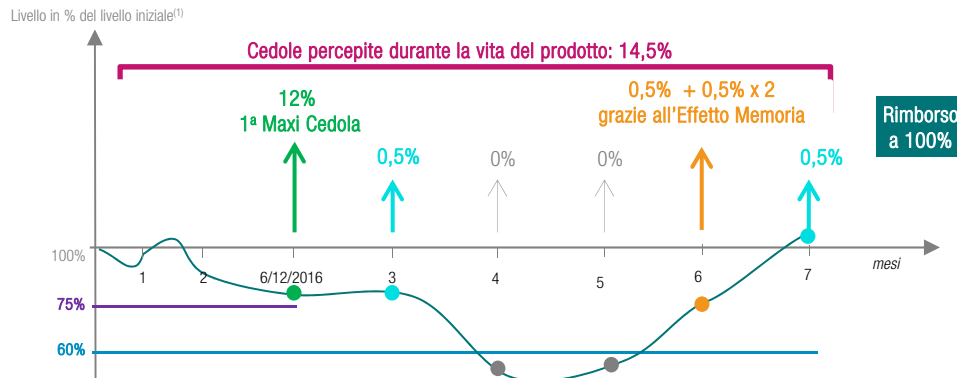
- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante che ha registrato la performance meno buona in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

Sottostante	Tenaris S.A.	Fiat Chrysler Automobiles	Mediaset S.p.A.
Fixing Iniziale (Fi)	13,101 EUR	6,228 EUR	2,604 EUR
Barriera Europea 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata (75% x Fi)	9,826 EUR (75% x Fi)	4,671 EUR (75% x Fi)	1,953 EUR (75% x Fi)
Barriera Cedola Condizionata Mensile / Rimborso a Scadenza (60% x Fi)	7,861 EUR (60% x Fi)	3,737 EUR (60% x Fi)	1,563 EUR (60% x Fi)

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese

— Sottostante con performance meno buona



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 20 ottobre 2016 (incluso) e il 2 novembre 2016 (incluso)

#### Illustrazione rimborso a scadenza

Livello del sottostante con performance meno buona



+ Cedole percepite durante la vita del prodotto (grazie all'effetto Memoria)

+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ ? (Somma delle cedole condizionate - compresa tra 0 e 16,5%)



## SOLUZIONE 7: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Twitter, TripAdvisor e Netflix (FREXA0003337)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
- Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
- Codice ISIN:** FREXA0003337
- Mercato di Listing:** EuroTLX
- Valuta:** EUR
- Prezzo di emissione:** 1000 EUR
- Sottostante:** Twitter Inc., TripAdvisor Inc., Netflix Inc.
- 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 11,5%
- Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
- Effetto Memoria:** SI
- Data Emissione:** 15/11/2016
- Data di Rimborso Finale:** 11/11/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 50%
- Autocallability:** Mensile a partire dal 28 aprile 2017
- Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
- Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 50%
- Sott. Minima:** 1 Certificato
- Liquidità:** Giornaliera
- Bid-Offer Spread:** 1%
- Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 115 EUR per ogni Certificato (11,5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 3° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

✓ Se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).

✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale;

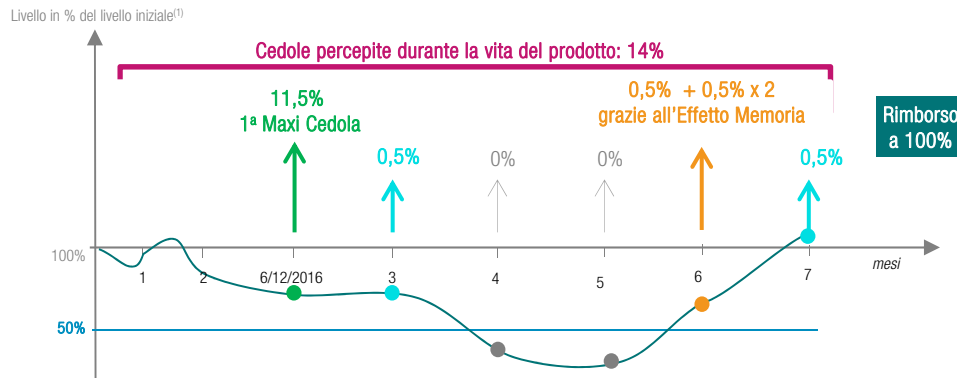
✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante che ha registrato la performance meno buona in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

Sottostante	Twitter Inc	TripAdvisor Inc	Netflix Inc.
Fixing Iniziale (FI)	18,104	60,772	122,357
Barriera Europea 1a Maxi Cedola Condizionata / Cedola Condizionata Mensile / Rimborso a Scadenza (50% x FI)	9,052 (50% x FI)	30,386 (50% x FI)	61,178 (50% x FI)

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 7° mese

— Sottostante con performance meno buona



#### Illustrazione rimborso a scadenza

Livello del sottostante con performance meno buona



+ Cedole percepite durante la vita del prodotto (grazie all'effetto Memoria)

+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ ? (Somma delle cedole condizionate - compresa tra 0 e 16,5%)

(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 31 ottobre 2016 (incluso) e il 10 novembre 2016 (incluso)

## SOLUZIONE 8: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Eni, Telecom e A2A (FREXA0003378)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
- Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
- Codice ISIN:** FREXA0003378
- Mercato di Listing:** EuroTLX
- Valuta:** EUR
- Prezzo di emissione:** 1000 EUR
- Sottostante:** Eni S.p.A., Telecom Italia S.p.A., A2A S.p.A.
- 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 8%
- Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
- Effetto Memoria:** SI
- Data Emissione:** 18/11/2016
- Data di Rimborso Finale:** 18/11/2019
- Barriera 1a MAXI Cedola Condizionata:** 50%
- Barriera Cedola Condizionata:** 60%
- Autocallability:** Mensile a partire dal 2 maggio 2017
- Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
- Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 60%
- Sott. Minima:** 1 Certificato
- Liquidità:** Giornaliera
- Bid-Offer Spread:** 1%
- Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 80 EUR per ogni Certificato (8% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 2° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se ogni sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

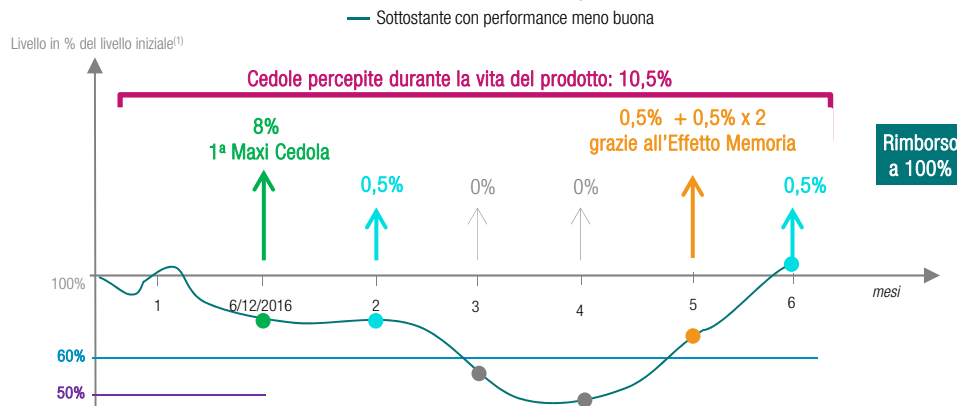
**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 60% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante che ha registrato la performance meno buona in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

Sottostante	Eni S.p.A.	Telecom Italia S.p.A.	A2A S.p.A.
Fixing Iniziale (Fi)	12,659	0,739	1,167
Barriera Europea 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata (50% x Fi)	6,330 (50% x Fi)	0,370 (50% x Fi)	0,584 (50% x Fi)
Barriera Cedola Condizionata Mensile / Rimborso a Scadenza (60% x Fi)	7,595 (60% x Fi)	0,444 (60% x Fi)	0,700 (60% x Fi)

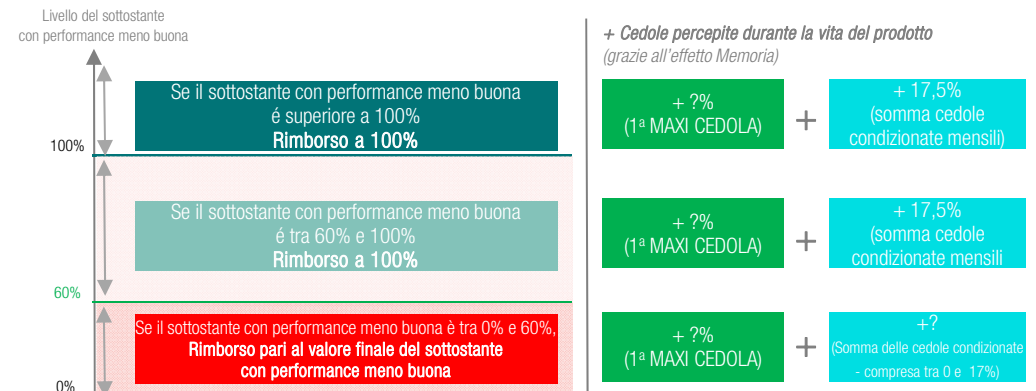
### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 6° mese



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 2 novembre 2016 (incluso) e il 15 novembre 2016 (incluso)

#### Illustrazione rimborso a scadenza



## SOLUZIONE 9: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Intesa Sanpaolo, Unicredit e Azimut (FREXA0003386)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
- Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
- Codice ISIN:** FREXA0003386
- Mercato di Listing:** EuroTLX
- Valuta:** EUR
- Prezzo di emissione:** 1000 EUR
- Sottostante:** Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Azimut Holding S.p.A.
- 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 14,5%
- Cedola Condizionata Mensile:** 0,5% (6% p.a.)
- Effetto Memoria:** SI
- Data Emissione:** 18/11/2016
- Data di Rimborso Finale:** 18/11/2019
- Barriera Cedola Condizionata:** 50%
- Autocallability:** Mensile a partire dal 2 maggio 2017
- Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
- Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 50%
- Sott. Minima:** 1 Certificato
- Liquidità:** Giornaliera
- Bid-Offer Spread:** 1%
- Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 6 dicembre 2016, se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 145 EUR per ogni Certificato (14,5% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 2° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

✓ Se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 5 EUR per ogni Certificato (0,5% x 1000 EUR).

✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 6° al 35°), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 50% del livello iniziale;

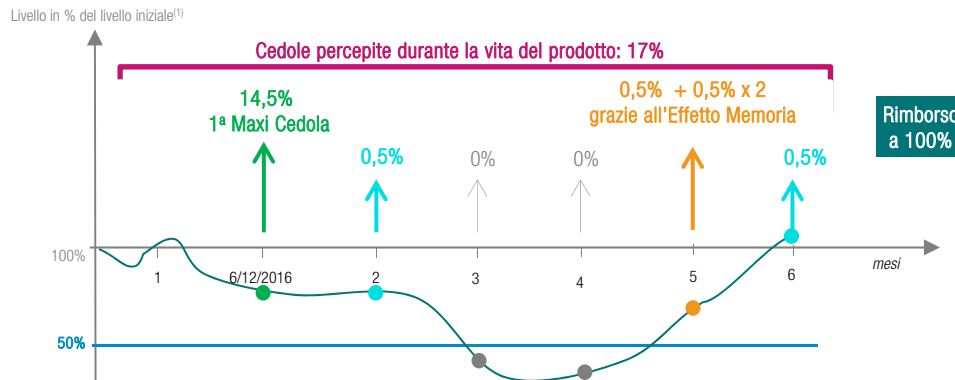
✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante che ha registrato la performance meno buona in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

Sottostante	Intesa Sanpaolo S.p.A	Unicredit S.p.A	Azimut Holding S.p.A.
Fixing Iniziale (FI)	2,128	2,208	15,414
Barriera Europea 1a Maxi Cedola Condizionata / Cedola Condizionata Mensile / Rimborso a Scadenza (50% x FI)	1,064 (50% x FI)	1,104 (50% x FI)	7,707 (50% x FI)

### Illustrazione scenari

#### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 6° mese

— Sottostante con performance meno buona



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 2 novembre 2016 (incluso) e il 15 novembre 2016 (incluso)

#### Illustrazione rimborso a scadenza

Livello del sottostante con performance meno buona



+ Cedole percepite durante la vita del prodotto (grazie all'effetto Memoria)

+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17,5% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ 17,5% (somma cedole condizionate mensili)
+ ?% (1 <sup>a</sup> MAXI CEDOLA)	+	+ ? (Somma delle cedole condizionate - compresa tra 0 e 17%)



### SOLUZIONE 10: Crescendo Rendimento Memory 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Eni, Telecom Italia, Finmeccanica e Euro Stoxx 50® (FREXA0001273)

CATEGORIA: CAPITALE  
CONDIZIONATO PROTETTO

#### CARATTERISTICHE

- Emittente:** Exane Finance
  - Garante:** Exane Derivatives (Moody's: Baa2; S&P: BBB+)
  - Codice ISIN:** FREXA0001273
  - Mercato di Listing:** EuroTLX
  - Valuta:** EUR
  - Prezzo di emissione:** 1000 EUR
  - Sottostante:** ENI S.p.A., Telecom Italia S.p.A., Finmeccanica S.p.A., Indice Euro Stoxx 50®
  - 1<sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata:** 10%
  - Cedola Condizionata Mensile:** 0,4% (4,8% p.a.)
  - Effetto Memoria:** SI
  - Data Emissione:** 06/05/2016
  - Data di Rimborso Finale:** 09/05/2019
- Barriera 1<sup>a</sup> MAXI Cedola Condizionata:** 20%
  - Barriera Cedola Condizionata:** 55%
  - Autocallability:** Mensile a partire dal 22 maggio 2017
  - Barriera Europea Rimborso Anticipato Mensile:** 100%
  - Barriera Europea Protezione del Capitale a scadenza:** 55%
  - Sott. Minima:** 1 Certificato
  - Liquidità:** Giornaliera
  - Bid-Offer Spread:** 1%
  - Principali fattori di rischio:** Si prega di fare riferimento alla Sezione D dei Final Terms (documento disponibile su [www.exane.com/italiancertificates](http://www.exane.com/italiancertificates))

Fare riferimento ai Final Terms

#### Meccanismo

**1<sup>a</sup> MAXI Cedola condizionata:** Al 5 dicembre 2016, se l'indice Euro Stoxx 50® è maggiore o uguale al 20% del suo livello iniziale, l'investitore riceverà una maxi cedola condizionata pari a 100 EUR per ogni Certificato (10% x 1000 EUR).

**Cedola mensile condizionata:** Ogni mese (dal 9° al 36°) se non si è verificato il rimborso anticipato del prodotto:

- ✓ Se ogni sottostante è maggiore o uguale al 55% del livello iniziale, l'investitore riceverà una cedola condizionata pari a 4 EUR per ogni Certificato (0,4% x 1000 EUR).
- ✓ In caso contrario, non sarà pagata nessuna cedola su tale periodo.

**Effetto Memoria:** Se ad una data di osservazione mensile si verifica la condizione per ricevere la cedola, l'investitore, oltre alla cedola del mese in questione, riceverà tutte le cedole precedenti non distribuite.

**Rimborso anticipato mensile condizionato:** Ogni mese (dal 13° al 35°), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 100% del livello di iniziale, si attiva il meccanismo di rimborso anticipato. Il prodotto è rimborsato e l'investitore riceve 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR). Qualora si verifichi il rimborso anticipato del prodotto, non sarà pagata nessuna cedola dopo la data di rimborso anticipato. Se la condizione per il rimborso anticipato non è soddisfatta, il prodotto continua.

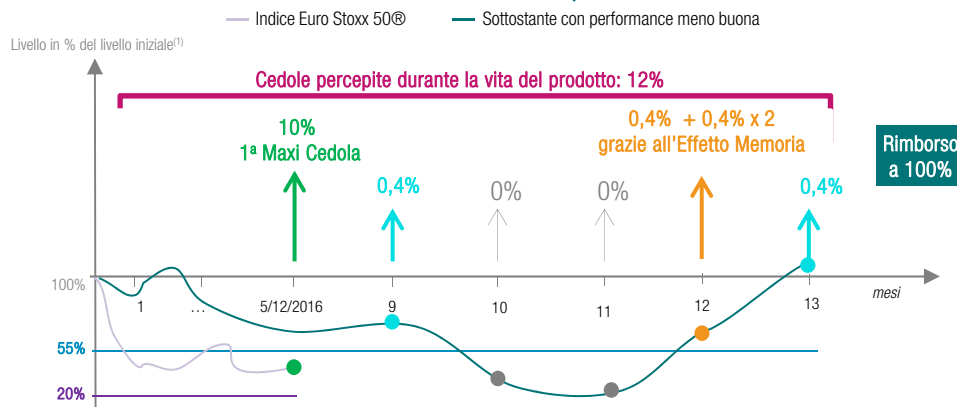
**Rimborso a scadenza:** A scadenza, se il prodotto non è stato oggetto di rimborso anticipato, l'investitore riceverà:

- ✓ 1000 EUR per ogni Certificato (100% x 1000 EUR), se ogni sottostante è maggiore o uguale al 55% del livello iniziale;
- ✓ In caso contrario, il capitale è a rischio e il rimborso finale sarà inferiore a 1000 EUR. L'investitore riceverà il valore finale del sottostante che ha registrato la performance meno buona in percentuale rispetto al livello iniziale moltiplicato per 1000 EUR.

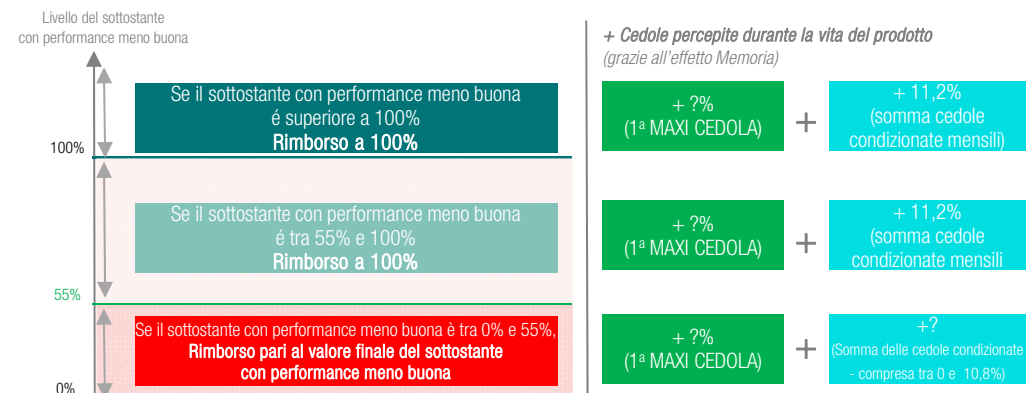
Sottostante	Indice Euro Stoxx 50®	ENI S.p.A.	Telecom Italia S.p.A.	Finmeccanica S.p.A.
Fixing Iniziale (Fi)	3096,51 EUR	14,07 EUR	0,869 EUR	11,06 EUR
Barriera Europea 1 <sup>a</sup> Maxi Cedola Condizionata (20% x Fi)	619,30 EUR (20% x Fi)	-	-	-
Barriera Cedola Condizionata Mensile / Rimborso a Scadenza (55% x Fi)	-	7,739 EUR (55% x Fi)	0,478 EUR (55% x Fi)	6,083 EUR (55% x Fi)

#### Illustrazione scenari

##### Illustrazione cedole e rimborso anticipato al 13° mese



##### Illustrazione rimborso a scadenza



(1) Media aritmetica del livello di chiusura ufficiale del sottostante tra il 20 aprile 2016 (incluso) e il 3 maggio 2016 (incluso)

Il documento è stato prodotto da Exane Derivatives SNC («Exane Derivatives»). Exane Derivatives, società del gruppo Exane (Exane SA e tutte le sue controllate direttamente e indirettamente), è un'entità autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, in qualità di istituto di credito specializzato, fornitore di servizi di investimento, ed è regolata dall'Autorité des Marchés Financiers e dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. La succursale di Ginevra di Exane Derivatives Paris è autorizzata dall'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA) in qualità di succursale estera di negoziazione di valori mobiliari. Anche la succursale di Milano di Exane Derivatives è autorizzata dall'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, così come dalla Banca d'Italia, a fornire determinati servizi di investimento in regime di libera prestazione. Il documento è una comunicazione a carattere promozionale. Questo documento non è stato redatto in conformità alle disposizioni normative volte a promuovere l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Exane Derivatives non è soggetta ad alcun divieto nel trattare gli strumenti finanziari in questione previa diffusione delle comunicazioni. Il contenuto di questo documento è unicamente a scopo informativo. Tutte le informazioni contenute in questo documento sono state prese da fonti considerate attendibili, seppur non se ne garantisca la veridicità. Questo documento non intende fornire informazioni complete riguardo gli strumenti finanziari, i mercati e i trend descritti. Le opinioni e le altre informazioni presenti in questo documento sono valide alla data in cui sono state prodotte e non saranno necessariamente oggetto di un aggiornamento. Il contenuto del presente documento informativo non deve essere usato per scopi valutativi e non costituisce in alcun modo un'offerta di acquisto o di vendita dei prodotti finanziari menzionati e non potrà essere considerato come una consulenza d'investimento né una raccomandazione a concludere le operazioni menzionate. Questo documento può tuttavia costituire una raccomandazione d'investimento ai sensi della regolamentazione "Market Abuse" n° 596/2014. Le dichiarazioni sui conflitti di interesse di Exane Derivatives relativi agli strumenti finanziari interessati dalla presente comunicazione sono disponibili sul sito [www.exane.com/disclosures](http://www.exane.com/disclosures). Le opinioni e le informazioni contenute in questo documento possono contenere elementi provenienti dalla Ricerca del Gruppo Exane e/o dal dipartimento Strutturazione. Pertanto non vi è un autore specifico. Il prodotto finanziario menzionato nel presente documento è un certificato emesso da Exane Finance, il cui Prospetto di Base è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") il 24 giugno 2016, così come integrato. Il Prospetto di Base è disponibile sul sito dell'emittente ([www.exane.com/exaneissues](http://www.exane.com/exaneissues)) e sul sito della "Borsa del Lussemburgo" ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Tutti gli investitori sono invitati a considerare i fattori di rischio menzionati nel Prospetto di Base (rischio di credito dell'emittente e del garante, rischio di perdita in conto capitale, rischio legato all'andamento del mercato, rischio di liquidità legato al prodotto finanziario e rischio legato all'andamento del sottostante) e gli "Subscription, Purchase and Selling Restrictions" del Prospetto di Base. L'emissione non è stata né sarà oggetto di un'offerta in Italia, ma sarà oggetto di quotazione dei certificati e di ammissione degli stessi al Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX, organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. con effetti dalla Data di Emissione, e su SeDeX, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con effetti dalla Data di Emissione. I documenti contrattuali e promozionali dei Certificati su SeDeX sono stati trasmessi per informazione alla Consob nella rispettiva data di emissione. Fermo restando quanto stabilito all'interno del Prospetto di Base, il presente documento, così come ogni sua riproduzione, anche parziale, non può essere ricevuto, consegnato o trasmesso negli Stati Uniti d'America o ad una U.S. Person, quali definiti ai sensi della Regulation S relativa allo U.S. Securities Act del 1933, ovvero in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o sia comunque non consentito ai sensi delle leggi o normative locali. Il presente prodotto finanziario è un prodotto strutturato, e come tale, è un investimento che implica dei rischi. È compito del investitore procedere con una propria analisi delle caratteristiche e dei rischi legati alle operazioni, ai prodotti o alle transazioni menzionate in questo documento, facendo eventualmente ricorso ai suoi propri consulenti. Exane Derivatives declina ogni responsabilità per ogni danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni o di una loro parte. Gli investitori sono, dunque, invitati a prendere autonomamente una decisione d'investimento dopo avere condotto la propria analisi in modo indipendente, tenuto conto dei suoi bisogni specifici, e, se necessario, ricorrendo alla consulenza di professionisti (inclusi consulenti legali, fiscali, contabili) ritenuti utili. Le informazioni contenute nel presente documento non prendono in considerazione i bisogni specifici di determinate persone. Exane Derivatives declina ogni responsabilità per ogni danno o perdita derivante dall'uso di queste informazioni o da quelle seguenti. Per tutto quanto prima non già escluso, né Exane Derivatives né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, funzionari o dipendenti assume alcun tipo di responsabilità (per colpa o diversamente) per ogni tipo di danno derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto o comunque derivante dal, od in relazione con il, presente documento e nessuna responsabilità in riferimento a quanto sopra potrà conseguentemente essere attribuita agli stessi. Qualsiasi uso difforme del presente documento rispetto a quelli per i quali esso viene trasmesso legittimerà Exane Derivatives ad adire le vie legali a tutela di ogni suo diritto. I dati finanziari inclusi nel presente documento possono riferirsi a performance passate. Le performance passate non sono un indicatore attendibile delle performance future. Le fluttuazioni nei tassi di cambio valutari possono avere un impatto negativo sul valore, sul prezzo e sui ricavi dei prodotti analizzati in questo documento. Exane Derivatives e/o un'altra società del gruppo Exane possono avere al momento di redazione del documento, o avere avuto, interessi, o posizioni di acquisto e vendita, sugli strumenti finanziari descritti in questo documento, e che Exane Derivatives può in ogni momento comprare o vendere questi strumenti per conto proprio, o per conto di terzi, e può agire, o aver agito, sul mercato o market maker riguardo i titoli menzionati. Inoltre, Exane Derivatives e/o un'altra società del gruppo Exane, può avere, o avere avuto, un rapporto d'affari con le società menzionate, o offrire, o avere offerto, servizi come ad esempio corporate finance, capital markets o altri tipi di servizi. Il contenuto di questo documento non può essere riprodotto, né tutto né in parte, o distribuito a soggetti terzi, senza preventiva autorizzazione di Exane Derivatives. Le persone che dovessero venire in possesso del presente documento sono pregate da Exane Derivatives di informarsi ed rispettare tutte le norme e le regolamentazioni e sul possesso e sulla distribuzione di documenti informativi di questo genere.

L'EURO STOXX 50® così come i suoi marchi sono proprietà intellettuale di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi concessionari di licenza (i «Concessionari»), e sono utilizzati nel quadro delle licenze. STOXX e i suoi Concessionari non sostengono, né garantiscono, né vendono né promuovono in alcuna maniera i titoli finanziari basati sull'indice e declinano ogni responsabilità legata alla negoziazione di prodotti o servizi basati sull'indice.

**E X A N E**

**Derivatives**

# Le MAXI CEDOLE sotto l'albero di Natale

## GRUPPO EXANE:

### PARIGI

**Exane S.A. - Exane Derivatives**  
6 rue Ménars  
75002 Parigi  
Francia  
Tel: (+33) 1 44 95 40 00  
Fax: (+33) 1 44 95 40 01

### LONDRA

**Exane Ltd**  
**Filiale di Exane S.A.**  
1 Hanover Street  
Londra W1S 1YZ  
Regno Unito  
Tel: (+44) 207 039 9400  
Fax: (+44) 207 039 9440

### FRANCOFORTE

**Succursale di Exane S.A.**  
Europa-Allee 12  
D-60327 Francoforte  
Germania  
Tel: (+49) 69 42 72 97 300  
Fax: (+49) 69 42 72 97 301

### GINEVRA

**Succursale di Exane Derivatives  
e di Exane S.A.**  
Rue du Rhône 80  
1204 Ginevra  
Svizzera  
Tel: (+41) 22 718 65 65  
Fax: (+41) 22 718 65 00

### LUSSEMBURGO

**Exane Ltd**  
**Filiale di Exane AM**  
14 rue Aldringen  
L-1118 Lussemburgo  
Tel: (+352) 27 00 62 80

### MADRID

**Succursale di Exane S.A.**  
Calle Génova, 27,  
7th floor  
Madrid 28004  
Spagna  
Tel: (+34) 91 114 83 00  
Fax: (+34) 91 114 83 01

### MILANO

**Succursale di Exane Derivatives  
e di Exane S.A.**  
Via dei Bossi 4  
20121 Milano  
Italia  
Tel: (+39) 02 89 63 17 05  
Fax: (+39) 02 89 63 17 01

### STOCCOLMA

**Succursale di Exane Ltd**  
Nybrokajen  
111 48 Stoccolma  
Svezia  
Tel: +46 (0)8 5090 3500  
Fax: +46 (0)8 463 1802

### NEW YORK

**Exane Inc**  
**Filiale di Exane S.A.**  
640 Fifth Avenue  
15th Floor  
New York, NY 10019  
Stati Uniti  
Tel: (+1) 21 2634 4990  
Fax: (+1) 21 2634 5171

### SHANGAI

**Ufficio di rappresentanza  
di Exane Limited**  
9/F, Eco City, 1788 Nanjing West Road  
Shanghai, 200040  
Cina  
Tel: (+86) 21 2231 0333

### SINGAPORE

**Succursale di Exane Ltd**  
20 Collyer Quay #07-02  
049909 Singapore  
Singapore  
Tel: (+65) 6212 9059  
Fax: (+65) 6212 9082