

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE CESTA DE ACCIONES BNP SERIE 13456 VTO.
2011 (ISIN XS0503301847)¹.**

FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO DEL IMPORTE A REEMBOLSAR EN LA FECHA DE VENCIMIENTO.

Importe a reembolsar en la Fecha de Vencimiento.

En caso de que las Notas no se hayan cancelado anticipadamente, éstas vencerán en la Fecha de Vencimiento y se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- El siguiente importe

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{\text{Valor Final}}{\text{Valor Inicial}} \right)$$

sí y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\left(\frac{\text{Valor Final}}{\text{Valor Inicial}} \right) \geq 1$$

- El 100% de su Importe Nominal, si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$0,80 < \left(\frac{\text{Valor Final}}{\text{Valor Inicial}} \right) < 1$$

- En caso de que no se cumpla ninguna de las condiciones anteriores, el importe resultante de la siguiente fórmula

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{\text{Valor Final}}{80\% * \text{Valor Inicial}} \right)$$

Determinación del precio de la Acción.

Valor Final: precio oficial de cierre de la Acción publicado por el Mercado el 17 de octubre de 2011.

Valor Inicial: precio oficial de cierre de la Acción publicado por el Mercado el 12 de abril de 2010.

¹ Los términos que en el presente Anexo se emplean en mayúsculas tendrán el significado que se les da en la Orden de Suscripción, salvo que en este Anexo se establezca otra cosa.