

Di seguito è riportata la traduzione in lingua italiana dei *Final Terms* (le Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna Autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* e, a tale riguardo, (iv) i potenziali investitori sono invitati, a leggere attentamente i *Final Terms* e l'*Offering Circular*.

L'Emittente, i *Relevant Dealers* e i Collocatori non assumono alcuna responsabilità in relazione alla presente traduzione.

### **Condizioni Definitive**

#### **BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI** *Debt Issuance Programme*

**Obbligazioni a Tasso da Fisso a Variabile con Tasso di Interesse Minimo e Massimo e scadenza il 16 febbraio 2024 per un importo minimo di USD 75.000.000**

Prezzo di Emissione: 100 per cento

**BANCA IMI**

**UNICREDIT BANK**

Condizioni Definitive datate 17 gennaio 2017.

Le presenti Condizioni Definitive, in base alle quali le obbligazioni qui descritte vengono emesse (le “Obbligazioni”), integrano, e devono essere lette congiuntamente all’offering circular (l’“Offering Circular”) datato 8 dicembre 2014 relativo al programma di emissione di titoli di debito della Banca Europea per gli Investimenti (“BEI”). I termini definiti nell’Offering Circular hanno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive. Le Obbligazioni saranno emesse secondo i termini delle presenti Condizioni Definitive, che devono essere lette congiuntamente all’Offering Circular.

La BEI si assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive le quali, se lette congiuntamente all’Offering Circular, contengono tutte le informazioni rilevanti relative all’emissione delle Obbligazioni.

Le presenti Condizioni Definitive non costituiscono un’offerta, o un invito da o per conto di nessuno, a sottoscrivere o acquistare le Obbligazioni.

Le dichiarazioni a pagina 8 dell’Offering Circular relative alle Obbligazioni strutturate sono portate all’attenzione del potenziale acquirente delle Obbligazioni. Tale acquirente deve assicurarsi di comprendere la natura dei termini delle Obbligazioni e la misura della sua esposizione al rischio, e valutare l’adeguatezza dell’investimento nelle Obbligazioni alla luce della propria situazione e alle proprie condizioni finanziarie.

Un’offerta pubblica delle Obbligazioni che può essere effettuata nel territorio della Repubblica Italiana è descritta nell’Allegato al presente documento. Tale offerta non sarà effettuata dalla BEI o per conto della BEI. La BEI non si impegna in relazione al fatto che una tale offerta verrà fatta e non ha alcuna responsabilità per la gestione di tale offerta.

**I termini delle Obbligazioni e le disposizioni aggiuntive relative alla loro emissione sono i seguenti:**

**DISPOSIZIONI GENERALI**

- 1** Numero Emissione: Da determinarsi al termine del Periodo di Offerta (come definito nell'Allegato)
- 2** Codici dell'Obbligazione:
- (i) ISIN: XS1551882860
  - (ii) *Common Code*: 155188286
  - (iii) CUSIP: Non Applicabile
  - (iv) WKN: Non Applicabile
- 3** Valuta/e Specificata/e: Dollari Statunitensi (“**USD**”)
- 4** Importo Nominale dell'Emissione: L'Importo Nominale dell'Emissione sarà un minimo di USD 75.000.000 (l'“**Importo Minimo dell'Emissione**”) e un massimo di USD 450.000.000, soggetto ad aumento da parte dai *Relevant Dealers*, e previa autorizzazione da parte della BEI, (l'“**Importo Massimo dell'Emissione**”) in una o più volte. Banca IMI S.p.A. e UniCredit Bank AG, Succursale di Milano (i “*Relevant Dealers*”) informeranno il pubblico dell'eventuale aumento mediante avviso da pubblicarsi sui loro siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).
- L'Importo Nominale definitivo dell'Emissione (l'“**Importo Finale dell'Emissione**”) sarà determinato dai *Relevant Dealers* insieme alla BEI successivamente al termine del Periodo di Offerta e, all'interno dei parametri dell'Importo Minimo dell'Emissione e dell'Importo Massimo dell'Emissione, e sarà pari ai risultati dell'Offerta (come definiti nell'Allegato). I *Relevant Dealers* si sono impegnati a far sì che l'Importo Finale dell'Emissione sia annunciato sui loro siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) non più tardi del giorno che cade due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione. Banca IMI S.p.A. si è inoltre impegnata a far sì che l'Importo Finale dell'Emissione sia annunciato sul sito internet della Borsa del Lussemburgo ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) non più tardi del giorno che cade due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione.
- 5** Taglio Specificato: USD 2.000
- 6** Data di Emissione: 16 febbraio 2017

**DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI**

- 7** Tipo di Interesse: Tasso Fisso per il periodo che ha inizio con la Data di

|           |   |  |
|-----------|---|--|
|           |   | Decorrenza degli Interessi (inclusa) e termina il 16 febbraio 2019 (escluso) (il “ <b>Periodo a Tasso Fisso</b> ”)   |
|           |   | Tasso Variabile per il periodo che ha inizio il 16 febbraio 2019 (incluso) e termina con la Data di Scadenza (il “ <b>Periodo a Tasso Variabile</b> ”)   |
|           |   | (Ulteriori dettagli sono specificati di seguito)   |
| <b>8</b>  | Data di Decorrenza degli Interessi:   | Data di Emissione  |
| <b>9</b>  | Disposizioni Relative al Tasso Fisso  | Applicabile in relazione al Periodo a Tasso Fisso  |
|           | (i) Tasso di Interesse  | 1,70 per cento annuo   |
|           | (ii) Date Finali del Periodo Interessi:   | Le date che sarebbero le Date di Pagamento degli Interessi, ma senza rettifica in relazione a qualsiasi Convenzione del Giorno Lavorativo  |
|           | (iii) Date di Pagamento degli Interessi:  | 16 febbraio, 16 maggio, 16 agosto e 16 novembre di ogni anno, a partire dal 16 maggio 2017, fino al 16 febbraio 2019, incluso, soggette in ogni caso a rettifica in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo specificata di seguito.  |
|           | (iv) Convenzione di Calcolo del Giorno Lavorativo:  | Successivo   |
|           | (v) Importo di Interessi:   | USD 34 per USD 2.000 di importo nominale.  |
|           | (vi) Importi Frazionati:  | Non Applicabile  |
|           | (vii) Base di Calcolo:  | 30/360   |
|           | (viii) Centri di Riferimento del Giorno Lavorativo:   | Non Applicabile  |
|           | (ix) Altri termini relativi al metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni a Tasso Fisso: | Non Applicabile  |
| <b>10</b> | Disposizioni relative al Tasso Variabile:   | Applicabile in relazione al Periodo a Tasso Variabile  |
|           | (i) Date Finali del Periodo Interessi:  | Le date che sarebbero le Date di Pagamento degli Interessi, ma senza rettifica in base a qualsiasi Convenzione del Giorno Lavorativo   |
|           | (ii) Date di Pagamento degli Interessi:   | 16 febbraio, 16 maggio, 16 agosto e 16 novembre di ogni anno, a partire dal 16 maggio 2019, fino alla Data di Scadenza, inclusa, soggette in ogni caso a rettifica in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo specificata di seguito |
|           | (iii) Convenzione di Calcolo del Giorno Lavorativo:   | Successivo   |
|           | (iv) Centro di Riferimento del Giorno Lavorativo:   | Non Applicabile  |

|   |  |
|---|--|
| (v) Modalità di determinazione del/dei Tasso/i di Interessi:  | Screen Page  |
| (a) Screen Page:  | Reuters Screen Page “LIBOR01”  |
| (b) Banche di Riferimento:  | Non Applicabile  |
| - Importo Rappresentativo:  | Non Applicabile  |
| (vi) Data(e) di Reset:  | Primo giorno di ogni Periodo di Interessi  |
| (vii) Valuta Rilevante:   | USD  |
| (viii) Scadenza Designata:  | 3 mesi   |
| (ix) Ora della Determinazione degli Interessi:  | 11:00 (ora di Londra)  |
| (x) Data della Determinazione degli Interessi:  | Secondo Giorno Lavorativo di Londra prima dell’inizio di ogni Periodo di Interessi |
| (xi) Mercato di Riferimento:  | Mercato interbancario di Londra  |
| (xii) Margine(i):   | +0,25 per cento annuo  |
| (xiii) Tasso di Interesse Minimo:   | 0,00 per cento annuo   |
| (xiv) Tasso di Interesse Massimo:   | 2,00 per cento annuo   |
| (xv) Interpolazione Lineare:  | Non Applicabile  |
| (xvi) Base di Calcolo:  | 30/360   |
| (xvii) Moltiplicatore del Tasso:  | Non Applicabile  |
| (xviii) Altri termini (includere previsioni di ripiego ove non già previste) relativi al metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni a Tasso Variabile: | Non Applicabile  |
| <b>11</b> Disposizioni relative allo Zero Coupon:   | Non Applicabile  |
| <b>12</b> Disposizioni <i>Index-Linked</i> :  | Non Applicabile  |
| <b>13</b> Disposizioni relative al tasso di cambio:   | Non Applicabile  |
| <b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO ORDINARIO</b>  |  |
| <b>14</b> Base del Rimborso:  | Rimborso alla pari   |
| <b>15</b> Importo del Rimborso:   | Importo Nominale   |
| <b>16</b> Data di Scadenza:   | 16 febbraio 2024   |
| <b>17</b> Convenzione di Calcolo del Giorno Lavorativo:   | Successivo   |
| <b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE OPZIONI E AL RIMBORSO ANTICIPATO</b>  |  |
| <b>18</b> Cedole non maturate che diventano nulle successivamente al rimborso anticipato (solo per Obbligazioni al Portatore)                                     | Non Applicabile  |
| <b>19</b> Rimborso Facoltativo dell’Emittente:  | Non Applicabile  |

|           |  |                    |
|-----------|--|--------------------|
| <b>20</b> | Rimborso Facoltativo dei Portatori delle Obbligazioni:                         | Non Applicabile    |
| <b>21</b> | Importo di Rimborso pagabile al rimborso in caso di un Evento di Inadempimento | Rimborso alla pari |

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

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| <b>22</b> | Forma delle Obbligazioni:   | Obbligazioni Nominative<br><br>Certificato Globale registrato a nome di una persona designata per un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Luxembourg (ovvero, detenuto ai sensi del NSS), che è scambiabile con Certificati Definitivi nelle limitate circostanze ivi indicate  |
| <b>23</b> | <i>New Global Note:</i><br><br>Nuova Struttura di Custodia:                         | Non Applicabile<br><br>Sì - NSS  |
| <b>24</b> | Destinate ad essere detenute in modo che consentirebbe l' idoneità all'Eurosistema: | Sì. Si prega di notare che la designazione "sì" indica semplicemente che si prevede al momento dell'emissione che le Obbligazioni saranno depositate presso uno degli ICSD come custode comune e registrate a nome di una delle persone designate di uno degli ICSD che agisce in qualità di custode comune, e questo non significa necessariamente che le Obbligazioni saranno riconosciute come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria dell'Eurosistema e di credito infragiornaliero da parte dell'Eurosistema al momento dell'emissione o in ogni momento durante la loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE ritenga che tutti i requisiti di idoneità per l'accesso all'Eurosistema siano stati soddisfatti. |
| <b>25</b> | Dettagli relativi alle Obbligazioni Parzialmente Pagate:                            | Non Applicabile  |
| <b>26</b> | Dettagli relativi alle Obbligazioni Rateali:  | Non Applicabile  |
| <b>27</b> | Ridenominazione, rinominalizzazione e disposizioni relative alla riconvenzione:     | Non Applicabile  |
| <b>28</b> | Disposizioni sul Consolidamento:  | Non Applicabile  |
| <b>29</b> | Centri di Riferimento per il Giorno Lavorativo:                                     | Londra, Lussemburgo, New York e TARGET   |
| <b>30</b> | Altri termini o condizioni speciali:  | Non Applicabile  |

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL COLLOCAMENTO**

|           |  |   |
|-----------|--|---|
| <b>31</b> | Metodo di collocamento:                                  | Sindacato   |
|           | (i) Se sindacato, nomi dei Manager                       | Banca IMI S.p.A.<br>UniCredit Bank AG, Succursale di Milano |
|           | (ii) Se non sindacato, nome del <i>Relevant Dealer</i> : | Non Applicabile   |

(iii) Manager di stabilizzazione (se presente)

Non Applicabile

(iv) Commissioni:

Si prega di consultare le informazioni sulle commissioni, al paragrafo “Prezzo di Offerta” di cui ai “Termini e Condizioni dell’Offerta” riportato nell’Allegato al presente documento

## INFORMAZIONI OPERATIVE E QUOTAZIONE

**32** Sistema/i di compensazione diverso/i da Euroclear Bank S.A./N.V. (**Euroclear**) o Clearstream Banking, S.A. (**Clearstream, Luxembourg**) e il/i relativo/i codice/i identificativo/i:

Non Applicabile

**33** Agenti nominati in relazione alle Obbligazioni:

**Agente Fiscale, Agente principale per i Pagamenti, Agente per la Tenuta del Registro e Agente per i Trasferimenti**

Citibank, N.A., London Branch  
13th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
Londra E14 5LB

**Agente per i Pagamenti e Agente per la Quotazione**

Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
69, route d’Esch  
L-2953 Lussemburgo

**Agente di Calcolo**

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano  
Piazza Gae Aulenti, 4  
Torre C, 6° Piano  
20154 Milano, Italia

**34** Quotazione:

Lussemburgo

L’Emittente prende atto che i *Relevant Dealers* prevedono di presentare altresì domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX, un sistema di negoziazione multilaterale (*multilateral trading facility*) gestito da EuroTLX SIM S.p.A. successivamente alla Data di Emissione. Non può essere fornita alcuna assicurazione che tale domanda avrà esito positivo.

**35** Legge Applicabile:

Legge inglese

## BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI:

Da:

Da:

## ALLEGATO – TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA

### OFFERTA AL PUBBLICO

I paragrafi seguenti descrivono un’offerta pubblica delle Obbligazioni che può svolgersi nel territorio della Repubblica Italiana. Tale offerta non sarà effettuata dalla BEI o per conto della BEI. La BEI non si impegna in relazione al fatto che verrà effettuata un’offerta e non ha alcuna responsabilità per lo svolgimento di tale offerta.

I *Relevant Dealers* si sono impegnati, ai sensi di un Accordo di Sottoscrizione per una Emissione Sindacata tra la BEI e i *Relevant Dealers*, datato il, o all’incirca il, 17 gennaio 2017 (l’**“Accordo di Sottoscrizione”**), che l’offerta delle Obbligazioni nella Repubblica Italiana (l’**“Offerta”**) sia coordinata dai *Relevant Dealers* e rivolta al pubblico, mediante soggetti che agiscono in qualità di collocatori nominati dai *Relevant Dealers* (i **“Collocatori”**), durante il Periodo d’Offerta (come definito nel prosieguo). I Collocatori agiranno per conto dei *Relevant Dealers* e non della BEI. L’elenco dei Collocatori è stato pubblicato dai *Relevant Dealers* alla data delle presenti Condizioni Definitive sui seguenti siti internet: [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).

I *Relevant Dealers* si sono impegnati a sottoscrivere un importo nominale minimo di Obbligazioni pari a USD 75.000.000 ai sensi dell’Accordo di Sottoscrizione e del *Dealer Agreement* indipendentemente dall’esito dell’Offerta, salvo in caso di ritiro dell’Offerta e cancellazione dell’emissione delle Obbligazioni come previsto dalla clausola (iii) di seguito riportata. Nessun impegno è stato assunto da parte dei Collocatori o di terzi al fine di garantire l’esito dell’Offerta delle Obbligazioni con riferimento a qualsiasi importo minimo delle Obbligazioni. BEI è stata informata dai *Relevant Dealers* che un soggetto terzo si è impegnato verso i *Relevant Dealers* ad acquistare un importo nominale minimo predeterminato di Obbligazioni dai *Relevant Dealers* (l’**“Intermediario Pre-impegnato”**). L’importo nominale massimo di Obbligazioni che l’Intermediario Pre-impegnato si è obbligato ad acquistare dai *Relevant Dealers* non supera l’importo nominale minimo di Obbligazioni pari a USD 75.000.000 che i *Relevant Dealers* si sono impegnati a sottoscrivere ai sensi del Contratto di Sottoscrizione e del *Dealer Agreement*. A scanso di equivoci, l’Intermediario Pre-impegnato non è autorizzato a promuovere, distribuire o offrire le Obbligazioni nel contesto dell’Offerta o ad effettuare alcuna offerta delle Obbligazioni al pubblico durante il Periodo di Offerta. Il nome dell’Intermediario Pre-impegnato è stato pubblicato dai *Relevant Dealers* alla data delle presenti Condizioni Definitive sui seguenti siti internet: [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).

- (i) Periodo d’Offerta: Dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9:00 *Central European Time* (**“CET”**) al 9 febbraio 2017 (incluso), alle ore 16:30 CET (si prega di fare attenzione ai periodi di collocamento più corti previsti per l’offerta fuori sede e le tecniche di comunicazione a distanza che seguono), salvo chiusura anticipata o ritiro o cancellazione del Periodo di Offerta, come descritto al punto (iii) di seguito riportato.

La BEI è stata informata dai *Relevant Dealers* del fatto che le Obbligazioni verranno collocate:

(a) presso le sedi e le filiali dei Collocatori dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9:00 CET al 9 febbraio 2017 (incluso), alle ore 16:30 CET;

(b) mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede ai sensi dell’articolo 30 e dell’articolo 31 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (il **“Testo Unico della Finanza”**) dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9:00 CET al 2 febbraio 2017 (incluso), alle ore 16:30 CET; e

(c) mediante tecniche di comunicazione a distanza ai

sensi dell'articolo 32 del TUF dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9:00 CET al 26 gennaio 2017 (incluso), alle ore 16:30 CET,

in ciascun caso, salvo chiusura anticipata del Periodo d'Offerta come descritto al punto (iii) che segue.

(ii) Prezzo d'Offerta: Il Prezzo di Emissione, pari al 100 per cento della Denominazione Specificata di ciascuna Obbligazione.

Il Prezzo d'Offerta include, per Denominazione Specificata, (i) una commissione anticipata per il collocamento e la promozione delle Obbligazioni da pagarsi da parte dei *Relevant Dealers* ai Collocatori, pari al 2,50 per cento (IVA inclusa, se applicabile) della Denominazione Specificata delle Obbligazioni, e (ii) una commissione di mandato anticipata trattenuta dai *Relevant Dealers* e un onere anticipato a titolo di compenso per taluni costi operativi sostenuti dai *Relevant Dealers* pari all'1,63 per cento (IVA inclusa, se applicabile) della Denominazione Specificata delle Obbligazioni.

Gli investitori devono tenere in considerazione che ove le Obbligazioni vengano vendute sul mercato secondario successivamente al Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra incluse nel Prezzo di Offerta non verranno tenute in considerazione nella determinazione del prezzo a cui tali Obbligazioni possono essere vendute sul mercato secondario.

(iii) Chiusura anticipata, ritiro e cancellazione: I *Relevant Dealers* si riservano il diritto, previa consultazione con la BEI, di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta anche in circostanze in cui l'importo complessivo delle Obbligazioni richiesto in acquisto non superi l'Importo Massimo dell'Emissione. I *Relevant Dealers* informeranno il pubblico della chiusura anticipata del Periodo di Offerta mediante avviso da pubblicarsi sui siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o su uno di essi.

La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà efficacia dal giorno successivo alla data di pubblicazione del relativo avviso sui siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o su uno di essi e riguarderà anche i collocamenti effettuati tramite offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I *Relevant Dealers* si riservano il diritto, previa consultazione con la BEI, di ritirare l'Offerta delle Obbligazioni e la BEI si riserva il diritto di cancellare l'emissione delle Obbligazioni in qualsiasi momento prima della Data di Emissione nel caso di un qualsiasi cambiamento straordinario delle condizioni economiche e politiche o nei mercati dei capitali, valute e tassi di cambio, sia a livello nazionale che internazionale. I *Relevant Dealers* informeranno il pubblico circa il ritiro dell'Offerta delle Obbligazioni e la cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante un avviso da

pubblicarsi dai *Relevant Dealers* sui siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o su uno di questi.

A scanso di equivoci, se una richiesta di sottoscrizione è stata presentata da un potenziale investitore e i *Relevant Dealers* esercitano tale diritto di ritiro e cancellazione, tale potenziale investitore non avrà diritto di acquistare o altrimenti acquisire le Obbligazioni.

(iv) Condizioni alle quali l'Offerta è soggetta: L'Offerta è condizionata all'emissione delle Obbligazioni da parte della BEI e consegna ai *Relevant Dealers* ai sensi dell'Accordo di Sottoscrizione e del *Dealer Agreement*.

L'Importo Finale dell'Emissione delle Obbligazioni emesse, che sarà di un minimo di USD 75.000.000, sarà determinato dai *Relevant Dealers* insieme a BEI successivamente al termine del Periodo di Offerta e, all'interno dei parametri dell'Importo Minimo dell'Emissione e dell'Importo Massimo dell'Emissione, sarà pari ai risultati dell'Offerta.

(v) Descrizione della procedura di sottoscrizione: La BEI è stata informata che ciascun potenziale investitore nelle Obbligazioni acquisterà le Obbligazioni in conformità agli accordi in vigore tra il relativo Collocatore e i propri clienti, in relazione all'acquisto di titoli in generale.

I Portatori delle Obbligazioni (diversi dai *Relevant Dealers*) non sottoscriveranno alcun accordo contrattuale diretto con la BEI in relazione all'offerta o all'acquisto delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni saranno offerte nella Repubblica Italiana sulla base di un'offerta pubblica e saranno offerte esclusivamente al pubblico nella Repubblica Italiana. Gli investitori qualificati, come definiti dall'articolo 2 della Direttiva 2003/71/CE come modificata ed integrata e attuata dall'art. 100 del Testo Unico della Finanza e dall'art. 34-ter paragrafo 1 lett. b) del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio 1999 come modificato e integrato, possono acquistare le Obbligazioni.

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di acquistare le Obbligazioni durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso gli uffici/filiali dei Collocatori compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione. I moduli di adesione sono disponibili negli uffici di ogni Collocatore.

A partire dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9.00 CET e fino al 2 febbraio (incluso) alle ore 16.30 CET, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata del Periodo di Offerta o ritiro o cancellazione dell'Offerta come descritto al punto (iii) che precede, le Obbligazioni potranno essere distribuite da parte dei Collocatori mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del

Testo Unico della Finanza. I Collocatori che intendono collocare le Obbligazioni attraverso offerta fuori sede raccoglieranno i moduli di adesione – invece che direttamente presso le loro filiali e uffici – attraverso consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede ai sensi dell’articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

A partire dal 19 gennaio 2017 (incluso) alle ore 9.00 CET e fino al 26 gennaio (incluso) alle ore 16.30 CET, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata del Periodo di Offerta o ritiro o cancellazione dell’Offerta come descritto al punto (iii) che precede, le Obbligazioni potranno altresì essere distribuite da parte dei Collocatori mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell’articolo 32 del Testo Unico della Finanza (ossia, mediante le piattaforme di negoziazione online dei Collocatori o ordini telefonici registrati). In tale caso gli investitori possono acquistare le Obbligazioni via internet o telefono, dopo essere stati identificati dal Collocatore, utilizzando le loro password/codici identificativi personali.

La domanda di acquisto può essere revocata da parte dei potenziali investitori mediante specifica richiesta presentata agli uffici del Collocatore che ha ricevuto il rilevante modulo di adesione entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta, come modificato in caso di una chiusura anticipata del Periodo di Offerta.

In aggiunta a quanto precede, ai sensi dell’Articolo 30, paragrafo 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l’efficacia dei contratti sottoscritti tramite offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data acquisto da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono comunicare al relativo Collocatore e/o consulente finanziario abilitato all’offerta fuori sede il loro recesso, senza dover pagare alcun costo o commissione.

Ai sensi dell’articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. n. 206/2005 come successivamente modificato (il “**Codice del Consumo**”), la validità e l’efficacia dei contratti sottoscritti mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di 14 (quattordici) giorni a partire dalla data di sottoscrizione di un modulo di adesione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono comunicare al relativo Collocatore il loro recesso senza alcun costo o commissione.

Ai sottoscrittori che non sono clienti del Collocatore presso cui hanno completato e sottoscritto il modulo di adesione, può essere richiesto di aprire un conto o di fare un deposito temporaneo infruttifero di un importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta delle Obbligazioni. Nel caso in cui le Obbligazioni non siano assegnate o siano solo in parte assegnate, l’importo totale versato a titolo di deposito temporaneo, o qualsiasi differenza rispetto al

controvalore delle Obbligazioni assegnate, sarà rimborsato al richiedente senza alcun costo entro la Data di Emissione.

I *Relevant Dealers* faranno sì che ogni Collocatore comunichi ai potenziali investitori qualsiasi diritto di recesso applicabile in relazione all'Offerta delle Obbligazioni.

Con l'acquisto delle Obbligazioni, i Portatori delle Obbligazioni si considerano a conoscenza di tutti i Termini e Condizioni delle Obbligazioni e accettino tali Termini e Condizioni.

Sottoscrizioni multiple possono essere presentate dagli stessi sottoscrittori presso lo stesso o diversi Collocatori, fermo restando il fatto che, ai fini dell'assegnazione, ogni sottoscrittore sarà considerato singolarmente, indipendentemente dal numero di moduli di adesione consegnati.

Le sottoscrizioni ricevute dal Collocatore prima dell'inizio del Periodo di Offerta o dopo la data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

- (vi) Dettagli dell'importo minimo e/o massimo di sottoscrizioni (espresso in numero di obbligazioni o di importo aggregato da investire): Le Obbligazioni possono essere acquistate per un importo minimo acquistabile di USD 2.000 (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di Obbligazioni maggiore del Lotto Minimo.

Fatte salve le disposizioni del paragrafo (iii) per quanto riguarda il ritiro dell'Offerta e la cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni, ci si attende che le Obbligazioni siano emesse per un importo minimo di USD 75.000.000 in base all'impegno di sottoscrizione dei *Relevant Dealers* ai sensi dell'Accordo di Sottoscrizione, fino a un importo massimo di USD 450.000.000, subordinatamente ad aumenti da parte dei *Relevant Dealers*, e previa autorizzazione da parte di BEI.

Non è previsto alcun importo massimo di acquisto delle Obbligazioni applicabile ad ogni investitore all'interno dell'Importo Massimo dell'Emissione.

- (vii) Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni: La BEI è stata informata del fatto che i Collocatori concorderanno con ogni soggetto che acquista le Obbligazioni da loro, i termini per il pagamento da parte di tale soggetto del prezzo di acquisto e l'accredito di tali Obbligazioni sul conto di tale soggetto.

- (viii) Modalità e data in cui i risultati dell'Offerta devono essere resi pubblici: I risultati dell'Offerta delle Obbligazioni, tra cui l'Importo Finale dell'Emissione delle Obbligazioni, saranno pubblicati, quanto prima possibile sui siti internet dei *Relevant Dealers* [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it), ma almeno due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione.

- (ix) Procedura di comunicazione ai sottoscrittori dell'importo assegnato e indicazione se la negoziazione potrà iniziare prima della comunicazione: I *Relevant Dealers* faranno sì che ogni Collocatore comunichi ai sottoscrittori l'importo assegnato immediatamente dopo la pubblicazione dell'avviso di cui al paragrafo (viii) che precede e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.
- Le domande di acquisto saranno accettate fino a quando l'Importo Massimo dell'Emissione non verrà raggiunto durante il Periodo di Offerta. Nel caso in cui le domande superino l'Importo Massimo dell'Emissione durante il Periodo di Offerta, i *Relevant Dealers* dovranno, dopo essersi consultati con BEI, o (i) procedere con l'aumento delle dimensioni dell'offerta o, (ii) chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta.
- La BEI prende atto che non sono previsti criteri di riparto predeterminati. Alla chiusura del Periodo di Offerta, nel caso in cui, nonostante quanto precede, l'importo complessivo delle Obbligazioni richieste in acquisto superi l'Importo Massimo dell'Emissione, i *Relevant Dealers* assegneranno le Obbligazioni in conformità con criteri di riparto tali da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali acquirenti delle medesime.
- La negoziazione delle Obbligazioni non può iniziare prima della Data di Emissione.
- (x) Importi delle Commissioni e Spese specificatamente a carico dei portatori delle Obbligazioni: (A.) Commissione di collocamento per i Collocatori, commissioni di mandato e oneri operativi per i *Relevant Dealers*: si rinvia al precedente paragrafo (ii).
- (B.) Costi di tipo amministrativo o altri costi in relazione al possesso delle Obbligazioni (commissioni di servizio, spese di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari, eccetera): i potenziali acquirenti sono invitati a controllare tali costi presso il proprio intermediario finanziario.
- (xi) Nomi e indirizzi dei Collocatore/i: I *Relevant Dealers* si sono impegnati a pubblicare l'elenco dei Collocatori sui siti internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) alla data delle presenti Condizioni Definitive.
- (xii) Ammissione a Quotazione: L'Agente per la Quotazione presenterà domanda di ammissione delle Obbligazioni al listino ufficiale del mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo.
- Inoltre, i *Relevant Dealers* presenteranno domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX, un sistema di negoziazione multilaterale (*multilateral trading facility*) gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
- La BEI non è uno sponsor di, né è responsabile per, l'ammissione alla quotazione ufficiale e alla negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX.