

**Caratteristiche principali delle Obbligazioni**  
**INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (l'Emittente)**  
**Emissione di fino a USD 300.000.000 di Obbligazioni Callable a Tasso Fisso Step Up con scadenza 20 ottobre**  
**2026**  
**(le "Obbligazioni Banca Mondiale Tasso Fisso Step up Callable Ottobre 2026 in USD")**  
**ai sensi della Global Debt Issuance Facility dell'Emittente**  
**Codice ISIN: XS1492797334**

| <b>Sezione 1 - INFORMAZIONI SULL'OFFERTA</b> |  |                           |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
|--|--|---------------------------|--|--|---------------------------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|----------------|-----------------|------|
| <b>Denominazione Strumento Finanziario</b>   | <b>"Obbligazioni Banca Mondiale Tasso Fisso Step up Callable Ottobre 2026 in USD"</b>  |                           |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Codice ISIN</b>                           | <b>XS1492797334</b>  |                           |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Caratteristiche dell'Offerta:</b>         | <p>L'Offerta è effettuata in esenzione dall'obbligo di redazione di un prospetto informativo, ai sensi dell'art. 1, comma 2, lett. (b) della Direttiva 2003/71/CEE come modificata e dell'art. 100, comma 1, lett. d) del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58 (il "TUF") e successive modifiche ed integrazioni. Il Prospetto non costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CEE come modificata e del TUF, e né l'Offerta né il Prospectus né comunque la documentazione relativa all'Offerta ed alle Obbligazioni è stata sottoposta all'approvazione della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB").</p>  |                           |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Descrizione dell'obbligazione</b>         | <p>Le Obbligazioni <b>Banca Mondiale Tasso Fisso Step up Callable Ottobre 2026 in USD</b>, sono titoli di debito, emessi e offerti sulla base del prospetto <i>Global Debt Issuance Facility</i> dell'Emittente datato 28 maggio 2008 (il "<b>Prospetto</b>") e dei pertinenti <i>Final Terms</i> datati 22 settembre 2016 (le "<b>Condizioni Definitive</b>").</p> <p>Tutti i predetti documenti, inclusi i documenti ivi incorporati mediante riferimento, sono disponibili sul seguente sito internet di IBRD: <a href="http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/index.html">http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/index.html</a> e sono, su richiesta, a disposizione gratuitamente presso la sede e le filiali dei Collocatori e sul sito <a href="https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/obbligazioni-banca-mondiale-tasso-fisso-stepupcallable-usd_ott2016">https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/obbligazioni-banca-mondiale-tasso-fisso-stepupcallable-usd_ott2016</a>.</p> <p>Le Obbligazioni prevedono il rimborso alla pari alla Data di Scadenza, pari al 100% del Taglio Minimo (l'<b>Importo di Rimborso Finale</b>).</p> <p>É previsto il pagamento di una cedola fissa step up (la "<b>Cedola</b>") in ogni anno di vita delle Obbligazioni. Il tasso annuale della Cedola è pari</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>Data di Pagamento degli Interessi</b></th> <th style="text-align: center;"><b>Tasso di Interesse</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Anno 1</b></td> <td>20 ottobre 2017</td> <td style="text-align: center;">1,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 2</b></td> <td>20 ottobre 2018</td> <td style="text-align: center;">1,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 3</b></td> <td>20 ottobre 2019</td> <td style="text-align: center;">1,4%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 4</b></td> <td>20 ottobre 2020</td> <td style="text-align: center;">1,4%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 5</b></td> <td>20 ottobre 2021</td> <td style="text-align: center;">1,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 6</b></td> <td>20 ottobre 2022</td> <td style="text-align: center;">1,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 7</b></td> <td>20 ottobre 2023</td> <td style="text-align: center;">1,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 8</b></td> <td>20 ottobre 2024</td> <td style="text-align: center;">1,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 9</b></td> <td>20 ottobre 2025</td> <td style="text-align: center;">2,0%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 10</b></td> <td>20 ottobre 2026</td> <td style="text-align: center;">2,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le Obbligazioni prevedono la facoltà di rimborso anticipato alla pari da parte dell'Emittente, annualmente a partire dalla fine del quinto anno di vita delle Obbligazioni (incluso), fino alla Data di Scadenza (esclusa).</p> |                           |  | <b>Data di Pagamento degli Interessi</b> | <b>Tasso di Interesse</b> | <b>Anno 1</b> | 20 ottobre 2017 | 1,2% | <b>Anno 2</b> | 20 ottobre 2018 | 1,2% | <b>Anno 3</b> | 20 ottobre 2019 | 1,4% | <b>Anno 4</b> | 20 ottobre 2020 | 1,4% | <b>Anno 5</b> | 20 ottobre 2021 | 1,6% | <b>Anno 6</b> | 20 ottobre 2022 | 1,6% | <b>Anno 7</b> | 20 ottobre 2023 | 1,8% | <b>Anno 8</b> | 20 ottobre 2024 | 1,8% | <b>Anno 9</b> | 20 ottobre 2025 | 2,0% | <b>Anno 10</b> | 20 ottobre 2026 | 2,0% |
|  | <b>Data di Pagamento degli Interessi</b>   | <b>Tasso di Interesse</b> |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 1</b>                                | 20 ottobre 2017  | 1,2%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 2</b>                                | 20 ottobre 2018  | 1,2%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 3</b>                                | 20 ottobre 2019  | 1,4%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 4</b>                                | 20 ottobre 2020  | 1,4%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 5</b>                                | 20 ottobre 2021  | 1,6%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 6</b>                                | 20 ottobre 2022  | 1,6%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 7</b>                                | 20 ottobre 2023  | 1,8%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 8</b>                                | 20 ottobre 2024  | 1,8%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 9</b>                                | 20 ottobre 2025  | 2,0%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 10</b>                               | 20 ottobre 2026  | 2,0%                      |  |  |                           |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |

## TERMSHEET DETTAGLIATO

| <b>Emittente</b>                                       | International Bank for Reconstruction and Development, "Banca Mondiale"   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
|--|---|--------------------|--|-----------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|---------------|-----------------|------|----------------|-----------------|------|
| <b>Rating Emittente</b>                                | AAA (S&P), Aaa (Moody's Investor Services)  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Offerente</b>                                       | Banca IMI   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Garante</b>   | MPS Capital Service garantirà il buon esito del collocamento sino all'importo nominale complessivo massimo di USD 60.000.000.   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Collocatori/Offerenti Autorizzati</b>               | Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo<br>Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking<br>Banca Akros e le banche del Gruppo Banca Popolare di Milano<br>Banca Aletti e le banche del Gruppo Banco Popolare<br>Banca MPS<br>Banca Sella e Banca Patrimoni (gruppo Sella)<br>Banca del Piemonte<br>Deutsche Bank<br>Sempione SIM<br>Banca Esperia   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Periodo d'Offerta</b>                               | Dal 26 settembre 2016 al 14 ottobre 2016, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta secondo quanto indicato nei <i>Final Terms</i> .<br><br>Per il collocamento mediante offerta fuori sede, dal 26 settembre 2016 al 7 ottobre 2016, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta secondo quanto indicato nei <i>Final Terms</i> .<br><br>Per il collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 26 settembre 2016 al 30 settembre 2016, salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo d'Offerta secondo quanto indicato nei <i>Final Terms</i> .   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Data di Pricing</b>                                 | 22 settembre 2016   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Data di Emissione</b>                               | 20 ottobre 2016   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Durata</b>  | 10 anni, pari all'orizzonte temporale dell'investimento   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Data di Scadenza</b>                                | 20 ottobre 2026, soggetto a Rimborso Anticipato.  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Valuta di Denominazione</b>                         | Dollari statunitensi ("USD")  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Importo Nominale Complessivo</b>                    | Fino a USD 500.000.000 fermo restando la possibilità di incrementare tale ammontare come descritto nelle Condizioni Definitive.   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Taglio Minimo</b>                                   | USD 2.000   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Lotto Minimo</b>                                    | USD 2.000   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Prezzo di Emissione</b>                             | 100% del Taglio Minimo di ciascuna Obbligazione   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Prezzo di Offerta</b>                               | Prezzo di Emissione   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Tasso di Interesse annuale relativo alle Cedole</b> | pagabile annualmente in via posticipata <table border="1" data-bbox="560 1381 1252 1738"> <thead> <tr> <th></th> <th>Data di Pagamento degli Interessi</th> <th>Tasso di Interesse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Anno 1</b></td> <td>20 ottobre 2017</td> <td>1,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 2</b></td> <td>20 ottobre 2018</td> <td>1,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 3</b></td> <td>20 ottobre 2019</td> <td>1,4%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 4</b></td> <td>20 ottobre 2020</td> <td>1,4%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 5</b></td> <td>20 ottobre 2021</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 6</b></td> <td>20 ottobre 2022</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 7</b></td> <td>20 ottobre 2023</td> <td>1,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 8</b></td> <td>20 ottobre 2024</td> <td>1,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 9</b></td> <td>20 ottobre 2025</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td><b>Anno 10</b></td> <td>20 ottobre 2026</td> <td>2,0%</td> </tr> </tbody> </table> |                    |  | Data di Pagamento degli Interessi | Tasso di Interesse | <b>Anno 1</b> | 20 ottobre 2017 | 1,2% | <b>Anno 2</b> | 20 ottobre 2018 | 1,2% | <b>Anno 3</b> | 20 ottobre 2019 | 1,4% | <b>Anno 4</b> | 20 ottobre 2020 | 1,4% | <b>Anno 5</b> | 20 ottobre 2021 | 1,6% | <b>Anno 6</b> | 20 ottobre 2022 | 1,6% | <b>Anno 7</b> | 20 ottobre 2023 | 1,8% | <b>Anno 8</b> | 20 ottobre 2024 | 1,8% | <b>Anno 9</b> | 20 ottobre 2025 | 2,0% | <b>Anno 10</b> | 20 ottobre 2026 | 2,0% |
|  | Data di Pagamento degli Interessi   | Tasso di Interesse |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 1</b>  | 20 ottobre 2017   | 1,2%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 2</b>  | 20 ottobre 2018   | 1,2%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 3</b>  | 20 ottobre 2019   | 1,4%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 4</b>  | 20 ottobre 2020   | 1,4%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 5</b>  | 20 ottobre 2021   | 1,6%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 6</b>  | 20 ottobre 2022   | 1,6%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 7</b>  | 20 ottobre 2023   | 1,8%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 8</b>  | 20 ottobre 2024   | 1,8%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 9</b>  | 20 ottobre 2025   | 2,0%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Anno 10</b>   | 20 ottobre 2026   | 2,0%               |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Data di pagamento delle Cedole</b>                  | Annualmente, a partire dal 20 ottobre 2017 (incluso) fino al 20 ottobre 2026 (incluso), soggetto a Rimborso Anticipato  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Rimborso Anticipato</b>                             | Le Obbligazioni prevedono la facoltà di rimborso anticipato alla pari da parte dell'Emittente, annualmente a partire dal 20 ottobre 2021, fino al 20 ottobre 2025.  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Rimborso a scadenza</b>                             | Rimborso alla pari in un'unica soluzione alla scadenza ( <i>bullet</i> )  |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |
| <b>Accentramento</b>                                   | Le Obbligazioni saranno depositate in gestione accentrata presso Euroclear Bank   |                    |  |                                   |                    |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |               |                 |      |                |                 |      |

|  | N.V./S.A. e Clearstream Banking S.A.   |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
|--|--|---|--|---|---|-----------------------------|-------|--|--------------------------------|-------|--|-----------------|-------|---|--|--|---|---------------------------------------|------|----------|--------------------|--------|--------|-------------------------------|---------|--------|--------------------------------------|----------|
| <b>Centri Finanziari ai fini dei giorni lavorativi per il pagamento</b>                              | TARGET, Londra e New York  |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Garanzie di Terzi</b>   | Non sono previste garanzie di terzi sulle Obbligazioni   |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)</b>  | <p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento dell'acquisto sia all'orizzonte temporale dell'investimento, assumendo commissioni di collocamento nella misura massima del 3,75%.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>Incidenza dei costi riferita al momento dell'acquisto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Commissione di collocamento</td> <td>3,75%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Commissioni di strutturazione*</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Costo operativo</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Componenti dell'investimento finanziario</b></td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Importo Versato = Prezzo di Emissione</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>C= B - A</td> <td>Capitale Investito</td> <td>95,50%</td> </tr> <tr> <td>di cui</td> <td>C1 Componente obbligazionaria</td> <td>98,528%</td> </tr> <tr> <td>di cui</td> <td>C2 Componente derivativa implicita**</td> <td>-3,028 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Tale commissione è trattenuta da Banca IMI ed è comprensiva delle commissioni di garanzia pagate da Banca IMI al Garante<br/> ** valore calcolato in data 22 Settembre 2016. Legata alla facoltà di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, è rappresentata da un'opzione di tipo call bermudiana che l'investitore vende implicitamente all'Emittente</p> |   |  | Incidenza dei costi riferita al momento dell'acquisto | A | Commissione di collocamento | 3,75% |  | Commissioni di strutturazione* | 0,50% |  | Costo operativo | 0,25% | <b>Componenti dell'investimento finanziario</b> |  |  | B | Importo Versato = Prezzo di Emissione | 100% | C= B - A | Capitale Investito | 95,50% | di cui | C1 Componente obbligazionaria | 98,528% | di cui | C2 Componente derivativa implicita** | -3,028 % |
|  |  | Incidenza dei costi riferita al momento dell'acquisto |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| A  | Commissione di collocamento  | 3,75%   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
|  | Commissioni di strutturazione*   | 0,50%   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
|  | Costo operativo  | 0,25%   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Componenti dell'investimento finanziario</b>  |  |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| B  | Importo Versato = Prezzo di Emissione  | 100%  |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| C= B - A   | Capitale Investito   | 95,50%  |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| di cui   | C1 Componente obbligazionaria  | 98,528%   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| di cui   | C2 Componente derivativa implicita**   | -3,028 %  |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Commissioni di collocamento e garanzia</b>  | Il Prezzo di Offerta include, per Taglio Minimo, una commissione di collocamento delle Obbligazioni, pagata dal Dealer agli Offerenti Autorizzati delle Obbligazioni, pari ad un importo massimo del 3,75% (IVA inclusa, ove applicabile) del Taglio Minimo delle Obbligazioni collocate da ciascun Offerente Autorizzato. L'Offerente riconoscerà al Garante quale corrispettivo per l'impegno di garanzia in relazione all'Offerta, una commissione di garanzia (la "Commissione di Garanzia") pari allo 0.15% del controvalore nominale complessivo delle Obbligazioni garantite dal Garante. Tale commissione è ricompresa nelle commissioni di strutturazione trattenute da Banca IMI.  |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Sezione 2 - STRUTTURA E PROFILO DI RISCHIO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>                      |  |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |
| <b>Esemplificazione dei rendimenti: comparazione con titoli non strutturati di similare scadenza</b> | Di seguito si riporta una tabella esemplificativa nella quale sono confrontati il rendimento annuo in USD ipotizzato per le <i>Obbligazioni</i> , al lordo ed al netto dell'effetto fiscale, con quello di uno strumento finanziario (Us Treasury 1.5% Agosto 2026 - ISIN US9128282A70) a basso rischio emittente con vita residua e scadenza similare.  |   |  |   |   |                             |       |  |                                |       |  |                 |       |   |  |  |   |                                       |      |          |                    |        |        |                               |         |        |                                      |          |

|   | USD<br>TREASURY*   | <b>Obbligazioni Banca Mondiale Tasso Fisso Step up<br/>Callable Ottobre 2026 in USD</b> |           |           |           |           |           |
|---|--|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Scadenza/<br>Esercizio<br>della Call  | 15-ago-26  | 20-ott-21   | 20-ott-22 | 20-ott-23 | 20-ott-24 | 20-ott-25 | 20-ott-26 |
| Rendimento<br>o effettivo<br>annuo<br>lordo   | 1,642%   | 1,357%  | 1,396%    | 1,451%    | 1,492%    | 1,544%    | 1,587%    |
| Rendimento<br>o effettivo<br>annuo<br>netto   | 1,438%   | 1,187   | 1,222%    | 1,270%    | 1,306%    | 1,352%    | 1,390%    |
| *Dati al 21 Settembre 2016 (prezzo di chiusura 98,7109375%), fonte pubblica dei dati <i>Bloomberg</i> |  |   |           |           |           |           |           |
| <b>Orizzonte temporale<br/>consigliato per<br/>l'investimento:</b>                                    | 10 anni, pari alla durata naturale delle Obbligazioni  |   |           |           |           |           |           |
| <b>Principali rischi collegati<br/>all'investimento</b>   | <p>UN INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI È SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO DESCRITTI, COSÌ COME AI RISCHI DESCRITTI ALLA SEZIONE “RISK FACTORS” NEL PROSPETTO. GLI INVESTITORI DOVREBBERO VALUTARE CON ATTENZIONE SE LE OBBLIGAZIONI SIANO ADATTE ALLA PROPRIA SPECIFICA SITUAZIONE. PERTANTO, I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO CONSULTARE I PROPRI CONSULENTI FINANZIARI E FISCALI IN MERITO AI RISCHI CHE UN INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI IMPLICA E ALL’ADEGUATEZZA DELLE OBBLIGAZIONI ALLA LUCE DELLA PROPRIA SPECIFICA SITUAZIONE.</p> <p><b>Adeguatezza e appropriatezza dell’Investimento</b></p> <p>Un investimento nelle Obbligazioni è adeguato e appropriato solamente per investitori che abbiano la necessaria conoscenza ed esperienza in questioni finanziarie e di affari per valutare le informazioni contenute nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive, che abbiano preso una autonoma decisione di investire nelle Obbligazioni ed in merito al fatto che le Obbligazioni siano adeguate e appropriate per loro e che siano in grado di sopportare il rischio economico di un investimento nelle Obbligazioni.</p> <p><b>Rischio di reinvestimento</b></p> <p>La durata delle Obbligazioni potrebbe essere ridotto a causa della presenza del Rimborsamento Opzionale quale caratteristica delle Obbligazioni. Se le Obbligazioni sono rimborsate dall’Emittente prima della Data di Scadenza, nessun ulteriore Importo della Cedola Fissa sarà corrisposto e i Portatori delle Obbligazioni potrebbero essere costretti ad reinvestire in un momento di mercato caratterizzato da tassi di interesse più bassi e non essere in grado di reinvestire in prodotti equivalenti alle Obbligazioni in termini di orizzonte temporale dell’investimento e di rendimento.</p> |   |           |           |           |           |           |

|   |  |
|---|--|
|   | <p><b>Il prezzo di mercato delle Obbligazioni può essere influenzato da molti fattori</b></p> <p>Le Obbligazioni non sono strutturate per essere strumenti di negoziazione a breve termine. Molti fattori, la maggior parte dei quali sono al di fuori del controllo di IBRD, influenzeranno il valore delle Obbligazioni ed il prezzo a cui il Dealer potrebbe essere disposto ad acquistarle o venderle sul mercato secondario, incluso: i tassi di interesse e di rendimento nel mercato, eventi economici, finanziari, politici e regolamentari o giudiziari che condizionano i mercati azionari in generale e che possono condizionare il tempo mancante alla scadenza delle Obbligazioni, il merito creditizio di IBRD. Alcuni di tali fattori, o tutti, possono influenzare il prezzo che i Portatori delle Obbligazioni riceveranno se scelgono di vendere le proprie Obbligazioni prima della scadenza. L'impatto di uno qualsiasi dei fattori sopra elencati può aumentare o compensare alcuni dei o tutti i cambiamenti provocati da un altro fattore o da altri fattori.</p> <p><b>Le Obbligazioni sono soggette al rischio di cambio nel caso in cui la valuta in cui sono principalmente denominate le attività finanziarie degli investitori (la "Valuta degli Investitori") diversa dalla Valuta di Denominazione delle Obbligazioni</b></p> <p>La Valuta di Denominazione delle Obbligazioni è il Dollaro statunitense ("USD"). Qualora la Valuta degli Investitori sia diversa dalla Valuta di Denominazione delle Obbligazioni, un investimento nelle Obbligazioni è soggetto a rischi non associati ad altri titoli di debito analoghi la cui Valuta di Denominazione corrisponda alla Valuta degli Investitori. Tale rischio ricomprende, a titolo esemplificativo, la possibilità che avvengano significativi mutamenti nel tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione delle Obbligazioni e la Valuta degli Investitori e che vengano imposti o modificati controlli sul tasso di cambio tra la Valuta di Denominazione e la Valuta degli Investitori. Questo rischio dipende generalmente da eventi economici e politici sui quali IBRD non ha il controllo.</p> <p>Nel recente passato il tasso di cambio è stato volatile e tale volatilità potrebbe ripetersi in futuro. Oscillazioni nel tasso di cambio avvenute in passato non sono tuttavia indicative di analoghe oscillazioni in futuro.</p> <p>Una diminuzione del valore della Valuta di Denominazione rispetto alla Valuta degli Investitori comporterebbe la diminuzione del rendimento delle Obbligazioni, dell'ammontare del Premio, dell'Importo di Rimborso Anticipato, dell'Importo di Rimborso Finale e del valore di mercato delle Obbligazioni, se calcolati nella Valuta degli Investitori. Un aumento del valore della Valuta di Denominazione rispetto alla Valuta degli Investitori comporterebbe l'effetto opposto.</p> <p>Le autorità governative hanno talvolta imposto nel passato, e potranno imporre nel futuro, controlli sul cambio valuta che possono avere un impatto sui tassi di cambio e sulla disponibilità della Valuta di Denominazione al momento del pagamento del Tasso di Interesse, dell'Importo di Rimborso Anticipato, dell'Importo di Rimborso Finale e del Premio delle Obbligazioni. Anche nel caso in cui non vi siano controlli sul cambio valuta, è possibile che la Valuta di Denominazione per i pagamenti relativi alle Obbligazioni non sia disponibile nel momento in cui tali pagamenti siano dovuti.</p> <p><b>Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla sezione "Risk Factors" del Prospetto ed al punto "Additional Risk Factors" delle Condizioni Definitive che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.</b></p> |
| <p><b>Sezione 3 - INFORMAZIONI SULLA NEGOZIAZIONE</b></p> |  |
| <p><b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine</b></p> | <p>94,50% dell'importo nominale acquistato.<br/>Rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente</p>  |

|   |   |
|---|---|
| <b>della distribuzione</b>                            | successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato tenendo conto dell'applicazione da parte del soggetto che fornisce i prezzi delle Obbligazioni di uno spread denaro/lettera dell'1,00%.  |
| <b>Quotazione/Negoziazione sul mercato secondario</b> | Sarà presentata da Banca IMI domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su EuroTlx, sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTlx SIM S.p.A. L'Emittente non è responsabile per, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul EuroTlx e non può essere fornita garanzia che una tale domanda avrà esito positivo.   |
| <b>Sezione 4 – ALTRE INFORMAZIONI</b>                 |   |
| <b>Regime fiscale</b>                                 | <p><b>Dovreste valutare attentamente le questioni contenute al paragrafo “Tax Matters” nel Prospetto che accompagna le Condizioni Definitive. La presente sintesi integra la sezione “Tax Matters” nel Prospetto che accompagna le Condizioni Definitive ed è soggetta alle limitazioni ed eccezioni ivi indicate.</b></p> <p><b>Quella che segue è solamente una descrizione generale di talune considerazioni fiscali relative alle Obbligazioni con riferimento ad un limitato numero di giurisdizioni. Non intende essere un'analisi completa di tutte le considerazioni fiscali relative all'acquisto, proprietà effettiva, e vendita delle Obbligazioni.</b></p> <p><b>I potenziali acquirenti delle Obbligazioni dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze ai sensi delle normative fiscali del paese in cui sono residenti a fini fiscali.</b></p> <p><b>La presente sintesi si basa sulla normativa in vigore alla data delle presenti Condizioni Definitive ed è soggetta ad ogni cambiamento normativo che possa intervenire successivamente a tale data (o anche prima con effetto retroattivo).</b></p> <p><b>L'Emittente non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla completezza o esattezza della presente sintesi.</b></p> <p><b><u>REGIME FISCALE ITALIANO</u></b></p> <p><b><u>Imposta sul Reddito</u></b></p> <p>Nell'ambito della legislazione vigente nella Repubblica Italiana, ai sensi delle previsioni del D. Lgs. n. 239 del 1 aprile 1996, come modificato e rivisto (“<b>Decreto 239</b>”), e dell'art. 12, comma 13-<i>bis</i> del D. Lgs. n. 461 del 21 novembre 1997 (“<b>Decreto 461</b>”), i pagamenti a titolo di interessi, premi e gli altri proventi (inclusa la differenza tra l'ammontare del rimborso e il prezzo di emissione) in relazione alle Obbligazioni maturate durante il periodo relativo:</p> <p>(i) saranno soggetti ad imposta sostitutiva ad un tasso del 12,5% applicata a titolo di onere fiscale definitivo nei confronti dei beneficiari effettivi che siano: (i) persone fisiche residenti in Italia, che non siano impegnate in attività commerciali; (ii) società di persone non commerciali o associazioni professionali residenti in Italia; (iii) persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, o anche trust, che non siano società, che non svolgono l'attività commerciale quale loro oggetto sociale esclusivo o principale (incluso lo Stato Italiano e gli enti governativi nazionali o locali); e (iv) persone giuridiche residenti in Italia esenti dall'imposta sul reddito delle società od organizzazioni.</p> <p>L'imposta sostitutiva del 12,5% dovrebbe essere una tassa finale e i pagamenti a titolo di interessi e gli altri proventi in relazione alle Obbligazioni non saranno inclusi nella generale base imponibile delle persone fisiche, delle società di persone, dei trust e delle persone giuridiche sopra menzionate.</p> <p>Ove, i Portatori delle Obbligazioni residenti, descritti ai punti (i) e (iii), siano impegnati in attività commerciali alle quali le Obbligazioni sono collegate,</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>L'imposta sostitutiva si applica quale imposta sul reddito provvisoria e può essere dedotta dalla imposta sul reddito dovuta o può essere richiesta come rimborso nella dichiarazione d'imposta.</p> <p>L'imposta sostitutiva del 12,5% sarà applicata dagli intermediari finanziari qualificati residenti in Italia che interverranno, in ogni caso, nella riscossione degli interessi e degli altri proventi sulle Obbligazioni o nel trasferimento delle Obbligazioni;</p> <p>(ii) non saranno soggetti all'imposta sostitutiva del 12,5% se effettuati nei confronti di beneficiari effettivi che siano: (i) società di capitali residenti in Italia, società di persone commerciali o organizzazioni stabili in Italia di società per azioni non residenti a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse; (ii) fondi collettivi di investimento residenti in Italia, SICAV, SICAF non immobiliari, fondi pensione residenti in Italia di cui al D. Lgs. n. 124 del 21 aprile 1993, come sostituito dal D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e fondi di investimento immobiliari e SICAF immobiliari residenti in Italia costituiti ai sensi dell'articolo 39 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'articolo 14-bis della legge n. 86 del 25 gennaio 1994; (iii) persone fisiche residenti in Italia che hanno affidato la gestione del proprio patrimonio finanziario, tra cui le Obbligazioni, ad un intermediario finanziario italiano autorizzato ed hanno optato per il cosiddetto regime del risparmio gestito ai sensi dell'articolo 7 del D. Lgs. n. 461 del 21 novembre 1997 – l' "<b>Opzione del Risparmio Gestito</b>" e (iv), soggetti non residenti in Italia senza alcuna organizzazione stabile in Italia a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse, a condizione che se le Obbligazioni sono detenute in Italia, l'investitore non italiano fornisca prontamente all'intermediario finanziario autorizzato una adeguata autodichiarazione in cui si affermi che l'investitore non è residente in Italia a fini fiscali.</p> <p>Gli interessi e gli altri proventi maturati sulle Obbligazioni detenute da società di capitali residenti in Italia, società di persone commerciali, persone fisiche residenti in Italia, impegnate in attività commerciali, così come da persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società, che detengono le Obbligazioni con riferimento ad attività imprenditoriali o organizzazioni stabili in Italia di società di capitali non residenti a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse, sono inclusi nella base imponibile ai fini della: (i) imposta sul reddito delle società, ("<b>IRES</b>"); o (ii) imposta sul reddito delle persone fisiche, ("<b>IRPEF</b>") oltre alle addizionali locali, ove applicabili; in talune circostanze, tali interessi sono inclusi nella base imponibile dell'imposta regionale sulle attività produttive ("<b>IRAP</b>").</p> <p>Se i portatori delle Obbligazioni soggetti all'imposta sostitutiva del 12,5% prelevata quale imposta definitiva detengono le Obbligazioni attraverso un intermediario finanziario in Italia a cui sia stata affidata la gestione patrimoniale di tali Obbligazioni, tali portatori possono optare per il pagamento di una imposta definitiva del 26% applicata da parte dell'intermediario su tutti gli interessi, altri pagamenti e proventi derivanti da tale gestione su base annua ("<b>Opzione del Risparmio Gestito</b>"). Tuttavia, in questo caso, gli interessi, gli altri pagamenti e i proventi derivanti dalle Obbligazioni saranno tassabili solamente per una quota pari al 48,08%. Se i portatori delle Obbligazioni soggette all'imposta sostitutiva del 12,5%, prelevata quale imposta provvisoria, detengano le Obbligazioni attraverso un tale gestore del risparmio, gli interessi, gli altri pagamenti e i proventi saranno incluse nell'ambito del loro reddito complessivo tassabile.</p> <p>Se gli interessi sono pagati al di fuori dell'Italia da parte di una persona giuridica diversa da un intermediario autorizzato in Italia nei confronti di residenti italiani che sarebbero altrimenti soggetti alla imposta finale del 12,5% sopra menzionata, i portatori delle Obbligazioni devono includere i pagamenti ricevuti nella loro dichiarazione dei redditi ed i pagamenti saranno soggetti ad una diversa imposta sostitutiva ad un tasso del 12,5% o, a scelta del portatore, ad imposte sul reddito ai tassi applicabili al loro reddito complessivo con un credito d'imposta per le imposte pagate all'estero.</p> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Se le Obbligazioni sono detenute da un fondo pensione italiano e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva, ma devono essere inclusi nel risultato del rilevante portafoglio maturato al termine del periodo d'imposta per una quota pari al 62,5%, da assoggettarsi ad imposta sostitutiva del 20%.</p> <p>Se le Obbligazioni sono detenute da un organismo di investimento collettivo del risparmio (“O.I.C.R.”) italiano o da una società di investimento a capitale variabile (“SICAV”) che investono in titoli e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il Premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva.</p> <p>Se le Obbligazioni sono detenute da fondi immobiliari italiani o da una società di investimento a capitale fisso (“SICAF”) che investono in titoli e sono depositate presso un intermediario autorizzato, gli interessi, il premio e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni e maturati durante il periodo di detenzione non saranno soggetti ad imposta sostitutiva.</p> <p><b><u>Tassazione delle Plusvalenze</u></b></p> <p>Ogni plusvalenza realizzata mediante la vendita a titolo oneroso o il rimborso delle Obbligazioni sarà trattata ai fini dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta sul reddito delle persone fisiche come facente parte del reddito d'impresa imponibile dei Portatori delle Obbligazioni (e, in certi casi, a seconda dello status dei Portatori delle Obbligazioni, può anche essere inclusa nella base imponibile dell'IRAP), e pertanto soggetta a tassazione in Italia ai sensi delle rilevanti previsioni fiscali, se ricevuta da Portatori delle Obbligazioni che siano:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) società di capitali residenti in Italia;</li> <li>(b) società di persone commerciali residenti in Italia;</li> <li>(c) organizzazioni stabili in Italia di società di capitali estere a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse; o</li> <li>(d) persone fisiche residenti in Italia che conducono una attività commerciale, in merito a qualsiasi plusvalenza realizzata nell'ambito della loro attività commerciale alla quale le Obbligazioni sono connesse.</li> </ul> <p>Le plusvalenze realizzate sulla vendita o sul rimborso delle Obbligazioni da parte di residenti in Italia che siano persone fisiche che non agiscono a titolo professionale o le società semplici o le istituzioni pubbliche o private che non svolgono principalmente o esclusivamente attività commerciali saranno soggette a tassazione sulle plusvalenze finale attualmente al tasso del 12.5%. L'imposta si applica a ogni utile e perdita realizzata nel rilevante esercizio e le perdite possono essere portate a nuovo nei successivi quattro anni. Tali Portatori delle Obbligazioni possono optare per il pagamento delle imposte sulle plusvalenze dichiarando le plusvalenze nella loro dichiarazione dei redditi annuale o, se le Obbligazioni sono depositate presso un intermediario autorizzato in Italia, autorizzando l'intermediario ad applicare tale imposta sulle plusvalenze (“<b>Opzione del risparmio amministrato</b>”). Se hanno scelto l'Opzione del Risparmio Gestito, una quota pari al 48,08% delle plusvalenze derivanti dalle Obbligazioni sarà soggetta alla tassazione ad essa applicabile. Invece, le plusvalenze realizzate da residenti in Italia che siano persone fisiche che agiscono a titolo professionale, società di persone, società di persone a responsabilità limitata, società di capitali o organizzazioni stabili di società di capitali estere saranno soggette alle imposte sul reddito o sulle società nell'ambito del loro reddito d'impresa complessivo (e, in certi casi, possono anche essere incluse nel valore netto della produzione imponibile a fini IRAP).</p> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Le plusvalenze realizzate da un O.I.C.R., da una SICAV e da SICAF immobiliari saranno incluse nel risultato del portafoglio maturato al termine del periodo fiscale e non sarà soggetto a tassazione su tali risultati.</p> <p>Le plusvalenze realizzate da fondi immobiliari italiani o da SICAF immobiliari, a cui si applichino le previsioni di cui al Decreto Legge n. 351 del 25 settembre 2001, come successivamente modificato, non sono soggette né alle imposte sulle plusvalenze né ad alcuna altra imposta sul reddito finché restano nelle mani del fondo immobiliare o SICAF.</p> <p>Le plusvalenze realizzate da fondi pensione italiani saranno incluse nel risultato del rilevante portafoglio maturato al termine del periodo fiscale per una quota del 62,5%, da assoggettarsi ad imposta sostitutiva del 20%.</p> <p>Ogni plusvalenza realizzata da soggetti non residenti in Italia senza una stabile organizzazione in Italia a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse, mediante la vendita a titolo oneroso o il rimborso delle Obbligazioni non sono sottoposte all'imposta sul reddito in Italia nella misura in cui le Obbligazioni siano detenute all'estero o siano quotate su mercati regolamentati in Italia o all'estero. Se le Obbligazioni sono detenute in Italia l'esenzione si applica a condizione che l'investitore non italiano fornisca prontamente all'intermediario finanziario autorizzato una adeguata autodichiarazione in cui si affermi che l'investitore non è residente in Italia a fini fiscali. Inoltre, l'imposta sostitutiva non si applica qualora l'investitore non residente in Italia che detiene le Obbligazioni sia residente in un Paese che garantisce un adeguato scambio di informazioni con l'Italia in materia fiscale. Le disposizioni delle convenzioni fiscali applicabili nei confronti della doppia tassazione che sono state stipulate dall'Italia si applicano nel caso in cui siano maggiormente favorevoli, purché tutte le condizioni relative siano soddisfatte.</p> <p>Le Obbligazioni sono escluse dalla base imponibile dell'imposta italiana sulle successioni ai sensi dell'articolo 12 del D. Lgs. 346/1990 e dell'Articolo 12, paragrafo 13-bis del D. Lgs. 461/1997.</p> <p><b><u>DIRETTIVA EUROPEA SULLA TASSAZIONE DEI REDDITI DA RISPARMIO</u></b></p> <p>Il 3 giugno 2003, il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato la Direttiva UE n. 2003/48/CE sulla tassazione dei redditi da risparmio (la "<b>Direttiva sulla Tassazione del Risparmio</b>"). Ai sensi della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio, ciascuno Stato membro dell'Unione Europea (uno "<b>Stato Membro</b>") deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro, informazioni relative ai pagamenti di interessi effettuati da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio a persone fisiche residenti in tale altro Stato Membro. Tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria può invece applicare un sistema di ritenute in relazione a tali pagamenti, deducendo un'imposta a tassi che nel tempo aumentano fino al 35%. In ogni caso, il periodo transitorio terminerà alla fine del primo esercizio fiscale intero successivo all'accettazione da parte di taluni paesi non appartenenti all'Unione Europea ("<b>UE</b>") di scambiare informazioni in relazione a tali pagamenti.</p> <p>Taluni paesi non appartenenti all'UE, inclusa la Svizzera, e taluni territori dipendenti o associati a taluni Stati Membri, hanno concordato di adottare misure simili (che consistono o nel fornire informazioni o nella ritenuta transitoria) in relazione ai pagamenti effettuati da un agente per il pagamento all'interno della loro giurisdizione a, o riscossi da tale agente per il pagamento per, persone fisiche residenti in, o taluni limitati tipi di persone giuridiche costituite in, uno Stato Membro. Inoltre, gli Stati Membri hanno stipulato accordi per fornire informazioni o applicare la ritenuta transitoria con taluni di tali territori dipendenti o associati in relazione ai pagamenti effettuati da un agente per il pagamento in uno Stato Membro nei confronti di, o riscossi da tale agente per il pagamento per, persone fisiche residenti in, o taluni limitati tipi di persone giuridiche costituite in, uno di</p> |
|--|---|

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
|                                      | <p>tali territori.</p> <p>Il 10 novembre 2015, il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato la Direttiva del Consiglio n. 2015/2060/UE (pubblicata sulla gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il 18 novembre 2015) che ha abrogato la Direttiva sulla Tassazione del Risparmio con effetto 1° gennaio 2017, per quanto riguarda l'Austria, e 1° gennaio 2016, per quanto riguarda tutti gli altri Stati Membri. L'abrogazione della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio è necessaria al fine di prevenire una sovrapposizione tra la Direttiva sulla Tassazione del Risparmio e un nuovo regime sullo scambio automatico delle informazioni che deve essere recepito ai sensi della Direttiva del Consiglio n. 2011/16/UE sulla Cooperazione Amministrativa nel settore della Tassazione (come modificata dalla Direttiva del Consiglio n. 2014/107/UE) in vigore al 5 gennaio 2016.</p> <p>In seguito all'abrogazione della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio e all'adozione della direttiva n. 2014/107/UE relativa allo scambio automatico obbligatorio di informazioni nel settore fiscale, l'Italia ha attuato quest'ultima direttiva con il Decreto Ministeriale del 28 Dicembre 2015, in vigore dall'1 gennaio 2016. Inoltre, le disposizioni di recepimento della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio (Decreto Legislativo n. 84 del 18 aprile 2005) sono state abrogate dalla Legge n. 122 del 7 luglio 2016 che attuano la direttiva 2015/2060/UE, entrata in vigore il 23 luglio 2016 con effetto dall'1 gennaio 2016. È stato stabilito un periodo transitorio fino al 30 aprile 2016.</p>  |
| <p><b>Conflitti di Interessi</b></p> | <p>Gli Offerenti Autorizzati riceveranno da Banca IMI una commissione per il servizio di collocamento/distribuzione prestato nel contesto dell'offerta. Alcuni Offerenti Autorizzati appartengono allo stesso gruppo bancario di Banca IMI. Banca IMI si è impegnata a sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 5.000.000 ai sensi del Terms Agreement sottoscritto da Banca IMI e dall'Emittente in data 22 Settembre 2016 (il "<b>Terms Agreement</b>") – a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni.]</p> <p>Banca IMI (o un soggetto per suo conto) presenterà domanda per l'ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni su EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTLX SIM S.p.A.</p> <p>Banca IMI è azionista di EuroTLX SIM S.p.A., società di gestione del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, presso il quale ci si aspetta che le Obbligazioni siano ammesse alle negoziazioni e, di conseguenza, si creano potenziali conflitti di interesse considerando che Banca IMI o una o più società del Gruppo Intesa Sanpaolo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hanno eletto uno o più membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale o di altri organi di controllo di EuroTLX SIM S.p.A;</li> <li>• fanno parte del patto parasociale stipulato tra gli azionisti di EuroTLX SIM S.p.A.; e</li> <li>• hanno concesso significativi finanziamenti e sono uno dei principali finanziatori di EuroTLX SIM S.p.A., la sua capogruppo e le società del gruppo.</li> </ul> <p>Inoltre, Banca IMI ha assunto alcuni obblighi con riferimento ad una connessa operazione di <i>swap</i> stipulata da IBRD con adeguate parti terze per coprire i propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni. Ciò comporterà un costo operativo pari allo 0,25% dell'importo nozionale dell'operazione di <i>swap</i>.</p> |

## TERMSHEET DETTAGLIATO

|                          |  |
|--------------------------|--|
|                          | <p>Banca IMI tratterrà un'implicita quota di strutturazione per agevolare alcune attività rispetto all'operazione di <i>swap</i> stipulata da IBRD con adeguate parti terze per coprire i propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni.</p> <p>Banca IMI e le sue società controllate e collegate, inclusi gli Offerenti Autorizzati, nel contesto dell'ordinario svolgimento della propria attività hanno compiuto, e in futuro potrebbero compiere, operazioni di <i>investment banking</i> e/o di <i>commercial banking</i> (che includono la concessione di prestiti dall'importo significativo) e altre operazioni connesse, con l'Emittente e le sue controllate e collegate, e potrebbero fornire servizi di consulenza, finanziari e/o non finanziari agli stessi soggetti. Inoltre, durante l'ordinario svolgimento dell'attività, Banca IMI e le sue società controllate e collegate, inclusi gli Offerenti Autorizzati, potrebbero fare o mantenere un'ampia serie di investimenti e attivamente negoziare titoli di equity e di debito (o relativi strumenti derivati) e strumenti finanziari per proprio conto e per conto dei propri clienti. Questi investimenti e queste attività su strumenti finanziari potrebbero includere titoli e/o strumenti dell'Emittente o delle sue controllate e collegate. Banca IMI e le sue controllate e collegate, inclusi gli Offerenti Autorizzati, possono inoltre fare raccomandazioni di investimento e/o pubblicare o esprimere pareri indipendenti con riferimento ai sopramenzionati titoli o strumenti finanziari e possono detenere tali titoli o strumenti o consigliare ai clienti acquisti di posizioni lunghe o corte con riferimento agli stessi.</p> <p>L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per Banca IMI dà luogo a possibili conflitti di interesse, considerando che Banca IMI riceverà commissione per tutti gli incarichi ricoperti nell'emissione obbligazionaria. Il Portatore delle Obbligazioni comprende che anche se IBRD stipulerà la connessa operazione di <i>swap</i> con una controparte <i>swap</i> al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni, i diritti e i doveri di IBRD ai sensi della connessa operazione di <i>swap</i> saranno indipendenti dai suoi diritti e doveri ai sensi delle Obbligazioni e i Portatori delle Obbligazioni non avranno alcun diritto sulla connessa operazione di <i>swap</i> o su alcun pagamento a cui IBRD dovesse avere diritto ai sensi della medesima.</p> |
| <b>Investitore tipo:</b> | <p>L'investitore tipo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- intende conservare l'investimento fino alla scadenza;</li> <li>- intende ricevere una cedola fissa con cadenza annuale;</li> <li>- intende detenere un investimento in Dollari statunitensi.</li> </ul>   |

## Disclaimer

- *Il presente documento è stato rilasciato da BANCA IMI S.P.A. ed è stato fornito esclusivamente come fonte informativa riguardanti determinate strutture finanziarie ed attività offerte da Banca IMI.*
- ***Banca IMI non è responsabile della correttezza delle informazioni presenti nel presente documento. Ove tali informazioni siano utilizzate dai Collocatori/Offerenti Autorizzati ai fini della redazione di c.d. Schede Prodotto od altro materiale contenente informazioni chiave da fornire ai clienti al dettaglio nella distribuzione di prodotti finanziari, tali documenti e materiale restano di esclusiva responsabilità del singolo Collocatore/Offerente Autorizzato.***
- *Il presente documento non è da usarsi o intendersi come offerta per vendere o come sollecitazione alla vendita o all'acquisto di alcuno strumento finanziario. Le informazioni e le opinioni contenute all'interno sono state prodotte da Banca IMI da fonti ritenute affidabili; resta inteso che Banca IMI non assume alcuna responsabilità per eventuali perdite derivanti dall'uso del presente documento, né fornisce alcuna dichiarazione sulla sua accuratezza o completezza. Tutte le opinioni espresse riflettono un giudizio alla data di presentazione del documento e sono soggette a modifiche senza preavviso.*
- *Il presente documento contiene alcune tabelle e altre analisi statistiche ("le informazioni") su cui non può essere data alcuna garanzia né in merito alla loro accuratezza, adeguatezza e completezza in un particolare contesto né in merito alla circostanza che le informazioni e/o le ipotesi su cui si esse si basano riflettano condizioni di mercato presenti o future. Le informazioni riguardanti aspetti legali, fiscali, finanziari o economici presenti nel documento non costituiscono proiezione o predizione sulla validità presente o futuri di questi aspetti.*
- *Pertanto Banca IMI non ha alcuna responsabilità, diretta o indiretta, e con ciò non intende dare garanzia, espressa o implicita, in relazione a tutte le informazioni contenute nel presente documento*
- *Il presente documento e le informazioni in esso contenute sono strettamente confidenziali e destinati ad uso esclusivo dei destinatari a cui è rilasciato, in relazione all'operazione effettuata.*