

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*

**Minimum USD 45,000,000 Callable Fixed Rate Bonds due 21st November 2026**

Prezzo di Emissione: 100.00 per cento

**BNP PARIBAS**

**UNICREDIT BANK**

Condizioni Definitive datate 21 ottobre 2016.

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

<b>1</b>	Numero Emissione:	Da determinarsi al termine del Periodo di Offerta (come definito nell'Allegato)
<b>2</b>	Codici dell'Obbligazione:	
	(i) ISIN:	XS1507486584
	(ii) <i>Common Code</i> :	150748658
	(iii) CUSIP:	Non Applicabile
	(iv) WKN:	Non Applicabile
<b>3</b>	Valuta/e Specificata/e:	Dollari Statunitensi ("USD")
<b>4</b>	Importo Nominale dell'Emissione:	L'Importo Nominale dell'Emissione sarà un minimo di USD 45.000.000 e sarà determinato al termine del Periodo d'Offerta BNP Paribas e UniCredit Bank AG Succursale di Milano (i " <i>Relevant Dealers</i> ") si sono impegnati a far sì che l'Importo Nominale definitivo venga pubblicato sui siti internet <a href="https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei">https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei</a> e <a href="http://www.investimenti.unicredit.it">www.investimenti.unicredit.it</a> non oltre due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione.
<b>5</b>	Taglio Specificato:	USD 2.000
<b>6</b>	Data di Emissione:	21 novembre 2016

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI

<b>7</b>	Tipo di Interesse:	Tasso Fisso (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
	(i) Tasso di Interesse	1,50 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:	21 novembre di ogni anno, a partire dal 21 novembre 2017, fino a, e compresa, la Data di Scadenza soggetta 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 30 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:	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

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

<b>14</b>	Base del Rimborso:	Rimborso alla pari
<b>15</b>	Importo del Rimborso:	Importo Nominale
<b>16</b>	Data di Scadenza:	21 novembre 2026
<b>17</b>	Convenzione di Calcolo del Giorno Lavorativo:	Successivo

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLE OPZIONI E AL RIMBORSO ANTICIPATO**

<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:	Applicabile
	(i) Periodo di Esercizio dell'Emittente:	Ogni Data di Pagamento degli Interessi a partire dal 21 novembre 2021 incluso al 21 novembre 2025 incluso
	(ii) Prezzo del rimborso facoltativo dell'Emittente:	Si applica la Condizione 6 (rimborso alla pari)
	(iii) Permesso parzialmente:	No
	(iv) Descrizione di altre facoltà dell'Emittente:	Non Applicabile
	(v) Periodo di preavviso:	5 Giorni Lavorativi
	(vi) Opzione Centri di Riferimento per il Giorno Lavorativo:	Londra, Lussemburgo, New York e TARGET
<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  Certificato Globale registrato a nome di una persona designata per un depositario comune presso il rilevante sistema di compensazione, che è scambiabile con Certificati Definitivi nelle limitate circostanze ivi indicate
<b>23</b>	<i>New Global Note:</i>	No
<b>24</b>	Destinate ad essere detenute in modo che consentirebbe l'idoneità all'Eurosistema:	No. Anche se la designazione è specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di ammissibilità dell'Eurosistema dovessero essere modificati in futuro in modo tale che le obbligazioni risultino in grado di soddisfarli, le Obbligazioni potranno essere allora 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. Si noti che questo non significa necessariamente che le Obbligazioni saranno poi riconosciute come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria dell'Eurosistema e di credito infragiornaliero da parte dell'Eurosistema in qualsiasi momento durante la loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE ritenga che i requisiti di idoneità per l'accesso all'Eurosistema siano 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
<b>DISPOSIZIONI RELATIVE AL COLLOCAMENTO</b>		
<b>31</b>	Metodo di collocamento:	Sindacato
	(i) Se sindacato, nomi dei Manager	BNP Paribas 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:	L'Emittente non pagherà alcuna commissione per l'offerta delle Obbligazioni  Per maggiori informazioni sulle commissioni, si veda il 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: *Fiscal Agent, principal Paying Agent, Registrar, Exchange Agent and Transfer Agent*
- Citibank, N.A., London Branch  
13th Floor, Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB
- Listing Agent and Calculation Agent*
- BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom
- 34 Quotazione: L'Emittente prende atto che: (i) BNP Paribas presenterà domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni, a partire dalla Data di Emissione, sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, un mercato regolamentato organizzato gestito da Borsa Italiana S.p.A. e (ii) UniCredit Bank AG Succursale di Milano presenterà domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni, con efficacia entro 3 mesi dalla Data di Emissione, su EuroTLX, una sistema di negoziazione multilaterale (*multilateral trading facility*) (MTF) gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
- 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, 21 ottobre 2016 (l’Accordo di Sottoscrizione”), a che l’offerta delle Obbligazioni 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 di seguito), fermo restando il rispetto della normativa applicabile (l’“Offerta”). 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 <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> 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 45.000.000 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. BNP Paribas e UniCredit Bank AG Succursale di Milano possono sottoscrivere accordi con intermediari ai sensi dei quali tali intermediari si impegnano ad acquistare dai *Relevant Dealers* una parte delle Obbligazioni oggetto degli impegni di sottoscrizione dei *Relevant Dealers* ai sensi dell’Accordo di Sottoscrizione e del *Dealer Agreement*. Una lista di tali intermediari e dei Collocatori sarà pubblicata sui seguenti siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).

(i) Periodo d’Offerta: Dal 24 ottobre 2016 (incluso) alle ore 9:00 *Central European Time* (CET) al 14 novembre 2016, alle ore 16:00 *CET*, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, come descritto al punto (iii) di seguito riportato.

La BEI è stata informata del fatto che le Obbligazioni verranno collocate:

(a) presso le sedi e le filiali dei Collocatori;

(b) mediante 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 24 ottobre 2016 incluso alle 9:00 *Central European Time* (CET) al 7 novembre 2016, alle ore 16:00 *CET*; e

(c) mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell’articolo 32 del TUF dal 24 ottobre 2016 incluso alle ore 9:00 *CET* al 31 ottobre 2016 incluso, alle ore 16:00 *CET*,

salvo chiusura anticipata del Periodo d’Offerta come descritto nel paragrafo (iii) che segue.

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

Il Prezzo d’Offerta include, per Denominazione

Specificata, una commissione da pagarsi in anticipo per il collocamento e la promozione delle Obbligazioni da parte dei *Relevant Dealers* ai Collocatori, pari ad un importo massimo del 2,50 per cento della Denominazione Specificata delle Obbligazioni collocate da ciascun Collocatore.

- (iii) Chiusura anticipata, ritiro e cancellazione: Il Periodo di Offerta può essere chiuso anticipatamente a discrezione dei *Relevant Dealers*, previa consultazione con la BEI. I *Relevant Dealers* informeranno il pubblico della chiusura anticipata del Periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sui siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o su uno di questi.

La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà efficacia dal giorno successivo alla data di pubblicazione del relativo avviso sui siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o su uno di questi e riguarderà anche i collocamenti effettuati tramite offerta fuori sede e/o 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 in cui si verifichi un 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 <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> 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 chiusura anticipata, ritiro e cancellazione, tale potenziale investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquistare le Obbligazioni.

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

L'Importo Nominale finale delle obbligazioni emesse, che sarà di un minimo di USD 45.000.000, sarà determinato dalla BEI a propria discrezione, previo accordo con i *Relevant Dealers*.

- (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.

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 e le filiali dei Collocatori compilando, sottoscrivendo e consegnando un apposito modulo di adesione.

I moduli di adesione sono disponibili negli uffici e filiali di ogni Collocatore.

I Collocatori che intendono collocare le Obbligazioni attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza 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.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 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 dalla data di sottoscrizione del modulo di adesione da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono comunicare al relativo Collocatore il loro recesso, senza dover pagare alcun costo o commissione.

Le Obbligazioni verranno anche offerte 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 e/o ordini telefonici registrati). In tale caso gli investitori possono acquistare le Obbligazioni via internet, dopo essere stati identificati dal Collocatore, utilizzando le loro password/codici identificativi personali. 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 dalla data di sottoscrizione del 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 Emissione delle Obbligazioni. Nel



- pubblici:
- pubblicati, successivamente al termine del Periodo di Offerta ma non più tardi di due Giorni Lavorativi TARGET prima della Data di Emissione, sui siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it).
- (ix) Procedura di comunicazione ai sottoscrittori dell'importo assegnato e indicazione se la negoziazione potrà iniziare prima della comunicazione:
- La BEI riconosce che non esistono criteri di riparto predeterminati. I *Relevant Dealers* e i Collocatori adotteranno criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento dei potenziali investitori.
- Tutte le Obbligazioni richieste attraverso i *Relevant Dealers* e i Collocatori durante il Periodo di Offerta saranno assegnate, salvo chiusura anticipata del Periodo di Offerta, nel qual caso i *Relevant Dealers* ed i loro Collocatori sospenderanno immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di adesione
- I *Relevant Dealers* e i Collocatori comunicheranno ai sottoscrittori l'importo assegnato immediatamente dopo la pubblicazione dell'avviso di cui al paragrafo (viii) che precede sui siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.
- 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:
- Commissioni di collocamento e di promozione: nessuna (si rinvia al precedente paragrafo (ii)).
- 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): il potenziale acquirente è invitato a controllare tali costi presso il proprio intermediario finanziario.
- (xi) Nome/i e indirizzo/i del/dei Collocatore/i:
- I *Relevant Dealers* si sono impegnati a pubblicare l'elenco dei Collocatori sui siti internet <https://gmmediacenter.com/obbligazioni-bei> e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) alla data delle presenti Condizioni Definitive.
- (xii) Ammissione a quotazione:
- BNP Paribas presenterà domanda di ammissione alla quotazione ufficiale e alla negoziazione delle Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, un mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
- UniCredit Bank AG Succursale di Milano presenterà domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni, con efficacia entro 3 mesi dalla Data di Emissione, su EuroTLX, una sistema di negoziazione multilaterale (*multilateral trading facility*) (MTF) 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 sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT e/o su EuroTLX.