

Warning: the final Aggregate Nominal Amount will be known once the Offer Period is closed. The results of the offer of the Notes and the final Aggregate Nominal Amount will be published as soon as possible after the closing of the Offer Period on the following website: www.sustainablebond.com. For the avoidance of doubt, all the other terms and conditions are and will remain as disclosed in the below Final Terms.

FINAL TERMS dated May 30, 2016

**INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
(the "Issuer")**

**Issue of up to USD 500,000,000 Fixed Rate to Floating Rate Notes with Minimum and Maximum Interest Rate due June 28, 2026 (the "Notes")
(*Obbligazioni Banca Mondiale Tasso Misto Giugno 2026 in USD*)
under the Issuer's Global Debt Issuance Facility**

The Prospectus dated May 28, 2008 referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

- (i) circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Dealer or the Co-Dealer to publish a prospectus or to distribute the Prospectus or any amendment or supplement thereto issued in connection with the offering of any of the Notes or any other offering material, or in any jurisdiction where there are no requirements for such purpose to be complied with; or
- (ii) the Public Offer Jurisdiction mentioned in the Terms and Conditions of the Public Offer set out below, provided such person is one of the persons mentioned in the Terms and Conditions of the Public Offer set out below (the "**Authorised Offerors**") and that such offer is made during the Offer Period specified for such purposes therein.

Neither the Issuer, the Dealer nor the Co-Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions (the "**Conditions**") set forth in the Issuer's Global Debt Issuance Facility Prospectus dated May 28, 2008 (the "**Prospectus**").

THIS DOCUMENT CONSTITUTES THE FINAL TERMS OF THE NOTES DESCRIBED HEREIN AND MUST BE READ IN CONJUNCTION WITH SUCH PROSPECTUS.

NONE OF THE PUBLIC OFFER IN ITALY, THE PROSPECTUS AND THIS DOCUMENT OR ANY OTHER DOCUMENTS OR MATERIALS RELATING TO THE PUBLIC OFFER IN ITALY HAVE BEEN OR WILL BE SUBMITTED TO THE CLEARANCE PROCEDURES OF THE *COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA* ("**CONSOB**") PURSUANT TO APPLICABLE ITALIAN LAWS AND REGULATIONS. THE PUBLIC OFFER IS BEING CARRIED OUT IN THE REPUBLIC OF ITALY AS AN EXEMPTED OFFER PURSUANT TO ARTICLE 100, PARAGRAPH 1(D) OF ITALIAN LEGISLATIVE DECREE NO. 58 OF 24 FEBRUARY 1998 AS AMENDED; THEREFORE THE PROSPECTUS DOES NOT CONSTITUTE A PROSPECTUS WITHIN THE MEANING OF DIRECTIVE 2003/71/EC AS AMENDED AND IMPLEMENTED IN ITALY.

POTENTIAL INVESTORS SHOULD MAKE THEIR OWN ASSESSMENT OF THE INVESTMENT AND MAY INVEST IN THE NOTES DURING THE OFFER PERIOD THROUGH AUTHORISED PERSONS AND IN COMPLIANCE WITH APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS OR WITH REQUIREMENTS IMPOSED BY CONSOB, OR ANY OTHER ITALIAN AUTHORITY. EACH AUTHORISED OFFEROR MUST COMPLY WITH THE APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS CONCERNING INFORMATION DUTIES *VIS-À-VIS* ITS CLIENTS IN CONNECTION WITH THE NOTES AND THE PUBLIC OFFER IN ITALY.

ONLY THE ENGLISH VERSION OF THE FINAL TERMS AND PROSPECTUS IS BINDING AND ANY ITALIAN TRANSLATION THEREOF IS NON-BINDING. IN CASE OF ANY CONTRADICTION BETWEEN THE TWO VERSIONS, THE ENGLISH VERSION WILL PREVAIL.

SUMMARY OF THE NOTES

- | | | |
|----|--|--|
| 1. | Issuer: | International Bank for Reconstruction and Development (“ IBRD ”) |
| 2. | (i) Series Number: | 4581 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency or Currencies (Condition 1(d)): | United States Dollars (“ USD ”) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | Up to USD 500,000,000, subject to increase as set forth under “Terms and Conditions of the Public Offer—(xi) Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made” below |
| | (ii) Tranche: | Up to USD 500,000,000, subject to increase as set forth under “Terms and Conditions of the Public Offer—(xi) Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made” below |
| 5. | (i) Issue Price: | 100 per cent. of the Specified Denomination for each Note |
| | (ii) Net Proceeds: | Means the Aggregate Nominal Amount, as determined after the closing of the Offer Period |
| 6. | (i) Specified Denominations (Condition 1(b)): | USD 2,000 |
| | (ii) Calculation Amount (Condition 5(j)): | USD 2,000 |
| 7. | Issue Date: | June 28, 2016 |
| 8. | Maturity Date (Condition 6(a)): | June 28, 2026 |

- | | | |
|-----|--|---|
| 9. | Interest Basis (Condition 5): | Fixed Rate and Floating Rate
(further particulars specified in 16 and 17 below) |
| 10. | Redemption/Payment Basis
(Condition 6): | Redemption at par |
| 11. | Change of Interest or
Redemption/Payment Basis: | Fixed Rate from and including the Issue Date to but
excluding June 28, 2017 (the “ Fixed Rate Period ”).

Floating Rate from and including June 28, 2017 to but
excluding the Maturity Date (the “ Floating Rate
Period ”). |
| 12. | Call/Put Options (Condition 6): | Not Applicable |
| 13. | Status of the Notes (Condition 3): | Unsecured and unsubordinated |
| 14. | Listing: | Application will be made by the Dealer for the Notes to
be admitted to listing and to trading on the <i>Mercato
Telematico delle Obbligazioni</i> (MOT), EuroMOT
segment, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. |
| 15. | Method of distribution: | Non-syndicated |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--|---|
| 16. | Fixed Rate Note Provisions
(Condition 5(a)): | Applicable during the Fixed Rate Period |
| | (i) Rate of Interest: | 2.35 per cent. per annum payable annually in arrear |
| | (ii) Interest Payment Date(s): | June 28, 2017, not subject to adjustment in accordance
with a Business Day Convention |
| | (iii) Interest Period Date: | The Interest Payment Date |
| | (iv) Business Day Convention: | Not Applicable |
| | (v) Fixed Coupon Amount: | USD 47.00 per Calculation Amount |
| | (vi) Day Count Fraction
(Condition 5(l)): | 30/360 |
| | (vii) Other terms relating to the
method of calculating interest
for Fixed Rate Notes: | Not Applicable |
| 17. | Floating Rate Note Provisions
(Condition 5(b)): | Applicable during the Floating Rate Period |
| | (i) Interest Period(s): | The period from and including June 28, 2017 to but
excluding June 28, 2018 and each successive period from
and including the next succeeding Specified Interest
Payment Date to but excluding the next succeeding
Specified Interest Payment Date |

- (ii) Specified Interest Payment Date(s): June 28 in each calendar year from and including June 28, 2018 to and including June 28, 2026, not subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention
- (iii) Interest Period Date(s): Each Specified Interest Payment Date
- (iv) Business Day Convention: Not Applicable
- (v) Business Centre(s): (Condition 5(l)) Not Applicable
- (vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: ISDA Determination
- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Citibank, N.A., London Branch
- (viii) ISDA Determination (Condition 5(b)(ii)(B))
- Floating Rate Option: USD-LIBOR-BBA (being, in respect of any Reset Date, the rate for deposits in USD for a period of the Designated Maturity, which appears on the Reuters Screen LIBOR01 page as of 11.00 a.m., London time, on the day that is two London Business Days preceding such Reset Date).
- Where,
- “London Business Day” means a day, other than a Saturday or a Sunday, on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.
- “Reuters Screen” means, when used in connection with any designated page, the display page so designated on the Reuters service, or (i) any successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated by the sponsor of the original page or source; or (ii) if the sponsor has not officially designated a successor display page, another published source, service or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, service or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the sponsor).
- Designated Maturity: 3 months

- Reset Date: The first day of each Interest Period during the Floating Rate Period
- (ix) Margin(s): Not Applicable
- (x) Minimum Rate of Interest 0.00 per cent. per annum
- (xi) Maximum Rate of Interest 2.35 per cent. per annum
- (xii) Day Count Fraction (Condition 5(l)) 30/360
- (xiii) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- 18. Final Redemption Amount of each Note (Condition 6): USD 2,000 per Calculation Amount
- 19. Early Redemption Amount (Condition 6(c)): As set out in the Conditions

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 20. Form of Notes (Condition 1(a)): Registered Notes:
Global Registered Certificate available on Issue Date
- 21. New Global Note: No
- 22. Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates (Condition 7(h)): London and New York
- 23. Governing law (Condition 14): English
- 24. Additional Risk Factors: AN INVESTMENT IN THE NOTES IS SUBJECT TO THE RISKS DESCRIBED BELOW, AS WELL AS THE RISKS DESCRIBED UNDER "RISK FACTORS" IN THE ACCOMPANYING PROSPECTUS. INVESTORS SHOULD CAREFULLY CONSIDER WHETHER THE NOTES ARE SUITED TO THEIR PARTICULAR CIRCUMSTANCES. ACCORDINGLY, PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD CONSULT THEIR FINANCIAL AND LEGAL ADVISERS AS TO THE RISKS ENTAILED BY AN INVESTMENT IN THE NOTES AND THE SUITABILITY OF THE NOTES IN LIGHT OF THEIR PARTICULAR CIRCUMSTANCES.

Suitability and appropriateness of Investment

An investment in the Notes is only suitable and appropriate for investors who have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the information contained in the Prospectus and the Final Terms, who have made their own independent decision to invest in the Notes and as to whether the Notes are suitable and appropriate for them, and who are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes.

The market price of the Notes may be influenced by many factors

The Notes are not designed to be short-term trading instruments. Many factors, most of which are beyond IBRD's control, will influence the value of the Notes and the price at which the Dealer may be willing to purchase or sell the Notes in the secondary market, including: interest and yield rates in the market, economic, financial, political and regulatory or judicial events that affect the stock markets generally and which may affect the time remaining to the maturity of the Notes and IBRD's creditworthiness. Some or all of these factors may influence the price that Noteholders will receive if they choose to sell their Notes prior to maturity. The impact of any of the factors set forth above may enhance or offset some or all of any change resulting from another factor or factors.

Floating Rate payable under the Notes may differ from conventional floating rate debt securities

The Notes are Fixed Rate Notes for the first Interest Accrual Period and Floating Rate Notes thereafter until the Maturity Date. Whilst Interest Payment Dates in the Floating Rate Period are on an annual basis, the Relevant Rate for each Interest Accrual Period in the Floating Rate Period will be determined as a rate equal to the relevant ISDA Rate where the Designated Maturity for the relevant Floating Rate Option is a period of 3 months (rather than 1 year). The yield and market value of the Notes may therefore differ from the yield and market value of conventional floating rate debt securities where the floating rate interest is customarily determined by reference to a conventional interest rate index having the same tenor as the frequency of the relevant interest payment dates.

During the Floating Rate Period, the Notes are subject to a Maximum Rate of Interest

The amount of interest payable during the Floating Rate Period is limited by the Maximum Rate of Interest of

2.35 per cent. per annum. Therefore, the applicable Rate of Interest will, in no circumstances, be greater than the Maximum Rate of Interest. As a result, the Noteholders will not benefit in respect of any future performance of the applicable ISDA Rate in excess of the Maximum Rate of Interest during the Floating Rate Period.

25. Other final terms:

The first sentence of Condition 7(a)(ii) is hereby replaced by the following: "Interest (which for the purpose of this Condition 7(a) shall include all Instalment Amounts other than final Instalment Amounts) on Registered Notes shall be paid to the person shown on the Register at the close of business on the calendar day before the due date for payment thereof (the "**Record Date**")."

The Annex hereto is to be read in conjunction with and forms part of the Prospectus and these Final Terms.

DISTRIBUTION

26. (i) If syndicated, names of Managers and underwriting commitments: Not Applicable

(ii) Stabilizing Manager(s) (if any): Not Applicable

27. If non-syndicated, name of Dealer: BNP Paribas

28. Total commission and concession: The Issuer will not pay any commission for the offering of the Notes.

For more information on the commissions, see "Offer Price" under "Terms and Conditions of the Public Offer" set forth below.

29. Additional selling restrictions: With respect to offering of the Notes, the first sentence of "Sales Restrictions" appearing under Plan of Distribution on page 55 of the Prospectus shall be deleted and replaced with the following sentence:

"Save in respect of the Public Offer Jurisdiction, no action has been or will be taken in any jurisdiction by the Issuer, the Dealer or the Co-Dealer that would permit a public offering of any of the Notes, or that would give rise to an obligation for the Issuer, the Dealer or the Co-Dealer to publish a prospectus or to distribute the Prospectus or any amendment or supplement thereto issued in connection with the offering of any of the Notes or any other offering material."

OPERATIONAL INFORMATION

30. ISIN Code: XS1410230806

31. Common Code: 141023080

32. Delivery: Delivery against payment
33. Registrar and Transfer Agent: Citibank, N.A., London Branch
34. Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

GENERAL INFORMATION

The following documents of IBRD are incorporated by reference in these Final Terms: (i) Global Debt Issuance Facility Prospectus dated May 28, 2008 (the “**Prospectus**”); (ii) IBRD’s most recent Information Statement dated September 17, 2015, and (iii) IBRD’s Quarterly Financial Statements (unaudited) dated March 31, 2016. These documents have been filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (“**SEC**”) and are available on the SEC’s website as well as on the following website of IBRD: <http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/index.html>. Alternatively, to obtain copies of these documents, contact one of the Authorized Offerors (as defined below) or your financial advisor.

During the Offer Period the Notes will be offered to investors in Italy as more fully described below under “**TERMS AND CONDITIONS OF THE PUBLIC OFFER**”.

CONFLICT OF INTEREST

The Authorised Offerors will receive a commission for the distribution investment service performed in the context of the offer. Furthermore, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., one of the Authorised Offerors, belongs to the same banking group as BNP Paribas. The fact that the Authorised Offerors receive distribution commissions create possible conflicts of interest.

The Dealer has undertaken to subscribe for a minimum amount of Notes equal to USD 10,000,000 under the Terms Agreement – entered into on May 30, 2016 by the Dealer, the Co-Dealer and the Issuer (the “**Terms Agreement**”) – irrespective of the outcome of the offer of the Notes.

In addition, the Dealer will be IBRD’s counterparty in a related swap transaction entered into by IBRD in order to hedge its obligations under the Notes. The existence of such multiple roles and responsibilities for the Dealer creates possible conflicts of interest. All amounts payable under the related swap transaction are expected, as of the Issue Date, to be calculated on the same basis as the amounts payable by IBRD under the Notes. The Noteholder understands that although IBRD will enter into the related swap transaction with the Dealer as swap counterparty in order to hedge its obligations under the Notes, IBRD’s rights and obligations under the related swap transaction will be independent of its rights and obligations under the Notes, and Noteholders will have no interest in the related swap transaction or any payment to which IBRD may be entitled thereunder.

TERMS AND CONDITIONS OF THE PUBLIC OFFER

The Issuer has agreed to allow the use of these Final Terms and the Prospectus by the Dealer and by any entities appointed as distributors by the Dealer (the “**Authorised Offerors**”) in connection with an offering of the Notes in Italy (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the Offer Period (as defined below). Banca Akros S.p.A. will act as Co-Dealer in the context of the Offer. The list of the Authorised Offerors is published on the following website: www.sustainablebond.com on the date of these Final Terms.

The offer of the Notes is conducted in Italy only and is addressed to the public at large.

Qualified Investors, as defined for by article 2 of the Prospectus Directive as implemented by art. 100 of the Italian Financial Services Act and art. 34-ter paragraph 1 lett. b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended from time to time, can only acquire the Notes in the framework of

the public offer of the Notes if, and to the extent that, the Total Amount of the Offer has not been exhausted by requests from the public at large.

During the Offer Period (as defined below), the Notes will be distributed without any underwriting commitment by the Authorised Offerors, pursuant to certain distribution agreements between the Dealer and the Authorised Offerors. On the Issue Date, the Notes will be subscribed for by the Dealer acting as principal and then assigned by the Authorised Offerors in the context of the offer of the Notes.

The Dealer has undertaken to subscribe for a minimum amount of Notes equal to USD 10,000,000 under the Terms Agreement irrespective of the outcome of the offer of the Notes, save in the case of withdrawal of the offer and cancellation of the issuance of the Notes as provided for by clause (iii) below. No undertakings have been made by the Authorised Offerors, the Co-Dealer or third parties to guarantee the outcome of the offer of the Notes in connection of any minimum amount of the Notes.

All offers of Notes will be made only in accordance with the selling restrictions set forth in the Prospectus and the provisions of these Final Terms and in compliance with all applicable laws and regulations, provided that no such offer of Notes shall require the Issuer, the Dealer or the Co-Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive (or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive) or to take any other action in any jurisdiction other than as listed above.

(i) Offer Period:

From and including May 30, 2016 at 9.00 am CET time to and including June 20, 2016, at 4.00 pm CET time, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described under (iii) below.

The Notes will be distributed through door-to-door selling pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the “**Italian Financial Services Act**”) from and including May 30, 2016 at 9.00 am CET time to and including June 13, 2016, at 4.00 pm CET time, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described under paragraphs (iii) and (v) below.

The Notes will be distributed through long distance selling techniques (*tecniche di comunicazione a distanza*) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act from and including May 30, 2016 at 9.00 am CET time to and including June 6, 2016, at 4.00 pm CET time, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described under paragraphs (iii) and (v) below.

(ii) Offer Price:

The Issue Price, equal to 100 per cent. of the Specified Denomination of each Note.

The Offer Price includes, per Specified Denomination, an upfront commission for the distribution and promotion of the Notes paid by the Dealer to the Authorised Offerors, equal to a maximum amount of 2.50 per cent. (including VAT, if any) of the Specified Denomination of the Notes distributed by each Authorised Offeror.

- (iii) Early closing, extension, withdrawal and cancellation: The Offer Period may be closed early as determined by the Dealer or the Issuer in their sole discretion. The Issuer will inform the public of the early closure of the Offer Period by means of a notice to be published on the website www.sustainablebond.com. The early closure of the Offer Period will be effective from the day following the day of publication of the relevant notice and will also relate to distributions made through door-to-door selling and/or through distance marketing techniques.
- The Issuer reserves the right, in agreement with the Dealer, to withdraw the offer of the Notes and cancel the issuance of the Notes at any time before the Issue Date in the case that any extraordinary changes in the economic and political situation or in the capital, currency and exchange rates markets, either at a national or international level will have occurred. The Issuer will inform the public of the withdrawal of the offer of the Notes and the cancellation of the issuance of the Notes by means of a notice to be published on the website www.sustainablebond.com.
- For the avoidance of doubt, if any contract has been entered into on behalf of a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor will not be entitled to receive the relevant Notes.
- The Issuer reserves the right, in agreement with the Dealer, to extend the Offer Period. The Issuer will inform the public of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the website www.sustainablebond.com.
- (iv) Conditions to which the offer is subject: The offer of the Notes is conditional on their issue.
- The final amount of the Notes issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions and in its sole and absolute discretion.
- (v) Description of the application process: A prospective Noteholder will purchase the Notes in accordance with the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and its customers, relating to the purchase of securities generally. Noteholders (other than the Dealer and the Co-Dealer) will not enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in connection with the offer or purchase of the Notes.
- During the Offer Period, investors may apply for the purchase of the Notes during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of any Authorised Offerors by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form. Acceptance forms are available at each Authorised

Offeror's office.

Authorised Offerors intending to distribute Notes through door-to-door selling (*fuori sede*) pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act will collect the acceptance forms – other than directly at their branches and offices – through financial promoters (*promotori finanziari*) pursuant to Article 31 of the Italian Financial Services Act.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of purchase by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Authorised Offeror of their withdrawal without payment of any charge or commission.

The Notes will be also offered through long distance selling techniques (*tecniche di comunicazione a distanza*) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act (*i.e.*, through the trading-online platform of the Authorised Offerors or recorded telephone orders). In this case, investors may purchase the Notes via the internet or the telephone, after being identified by the Authorised Offeror, by using their personal password/identification codes.

Pursuant to article 67-*duodecies* of the Italian Legislative Decree No. 206/2005 as amended (the so-called "*Codice del Consumo*"), the validity and enforceability of the contracts entered into through long distance selling techniques (*tecniche di comunicazione a distanza*) is suspended for a period of 14 (fourteen) days beginning on the date of purchase by the relevant investor. Within such period investors may notify the relevant Authorised Offeror of their withdrawal without any charge or commission.

Applicants having no client relationship with the Authorised Offeror with whom the acceptance form is filed may be required to open a current account or to make a temporary non-interest bearing deposit of an amount equal to the counter-value of the Notes requested, calculated on the basis of the Issue Price of the Notes. In the event that the Notes are not allotted or only partially allotted, the total amount paid as a temporary deposit, or any difference with the counter-value of the Notes allotted, will be repaid to the applicant without charge by the Issue Date.

Each Authorised Offeror is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.

By purchasing the Notes, the holders of the Notes are deemed to have knowledge of all the terms and conditions of the Notes and to accept the said terms and conditions of the Notes.

The Notes may be purchased in a Minimum Lot or an integral number of Notes greater than the Minimum Lot.

Multiple applications may be filled in and delivered by the same applicants with the same or different Authorised Offeror, without prejudice to the circumstance that for the purposes of the allotment each applicant will be considered individually, independently of the number of acceptance forms delivered.

Companies providing investment portfolio management services through nominee registration, ("*società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria*") as per article 60, paragraph 4, of Legislative Decree No. 415 of 23 July 1996, in order to participate in the offer solely on behalf of their clients, must complete the relevant acceptance form for each client by entering the client's fiscal code in the appropriate box.

Investors may also submit their applications to participate in the offer of the Notes through parties authorised to perform individual investment portfolio management services pursuant to Italian Financial Services Act, provided that these parties sign the appropriate form in the name and on behalf of the applicant, and through intermediaries authorised to receive and transmit orders, pursuant to the Italian Financial Services Act, at the conditions provided for by CONSOB regulations from time to time applicable.

Applications received by the Authorised Offerors prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.

- (vi) Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Notes or aggregate amount to invest):

Without prejudice to the provisions of clause (iii) above regarding the withdrawal of the offer and cancellation of the issuance of the Notes, the Notes will be issued for a minimum amount of USD 10,000,000 based on the underwriting commitment of the Dealer under the Terms Agreement — up to a maximum amount of USD 500,000,000 based on the decision of the Issuer and on the demand from the investors (the "**Total Amount of the Offer**").

The Issuer reserves the right, in agreement with the

Dealer, to increase the Total Amount of the Offer during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the website www.sustainablebond.com.

Minimum purchase amount per investor: USD 2,000 (the “**Minimum Lot**”).

Maximum purchase amount of the Notes to be applied for by each investor is the Total Amount of the Offer.

- | | | |
|--------|--|---|
| (vii) | Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes: | The Notes will be sold by the Issuer to the Dealer on a delivery against payment basis on the Issue Date. Prospective Noteholders will be notified by the relevant Authorised Offeror of the settlement arrangements in respect of Notes. |
| (viii) | Manner and date in which results of the offer are to be made public: | The results of the offer of the Notes will be published as soon as possible on the website www.sustainablebond.com . |
| (ix) | Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable |
| (x) | Details of any tranche(s) reserved for certain countries: | Not Applicable |
| (xi) | Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: | There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. |

All of the Notes requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the Total Amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the Total Amount of the Offer the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and suspend the acceptance of further requests.

Qualified Investors as defined for by article 2 of the Prospectus Directive as implemented by art. 100 of the Italian Financial Services Act and art. 34-ter paragraph 1 lett. b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended from time to time, can only acquire the Notes in the framework of the public offer of the Notes if, and to the extent that, the Total Amount of the Offer has not been exhausted by requests from the public at large.

Each Authorised Offeror will notify applicants of amounts allotted immediately after the publication of

the notice mentioned in paragraph (viii) above and, in any event, before the Issue Date.

No dealings in the Notes may take place prior to the Issue Date.

- (xii) Amount of any expenses and taxes specifically charged to the Noteholders: (A.) Selling and distribution commissions: see above paragraph (ii).
(B.) Administrative and other costs relating to the holding of the Notes (service fees, custodians fees, brokerage fees, financial services etc.): the prospective purchaser is invited to check those costs with its financial intermediary.
- (xiii) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place: Banca Akros S.p.A. will act as co-dealer in the context of the Offer (the "Co-Dealer").
The list of the Authorised Offerors is published on the following website: www.sustainablebond.com on the date of these Final Terms.

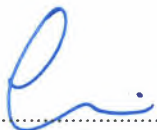
LISTING APPLICATION

Application will be made by the Dealer for the Notes to be admitted to listing and to trading on the *Mercato Telematico delle Obbligazioni* (MOT), EuroMOT segment, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. The Issuer is not a sponsor of, nor is it responsible for, the admission to listing and trading of the Notes on the MOT Market and no assurance can be given that any such application will be successful.

RESPONSIBILITY

IBRD accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of IBRD:

By: 
Name: SEGNi
Title: Duly authorized

ANNEX

This Annex is to be read in conjunction with and forms part of the Prospectus and the Final Terms. Although there is no legal obligation whatsoever, under any applicable law, for the Issuer, the Dealer or the Co-Dealer to provide you with such information as mentioned herein, this Annex is meant to answer some practical questions that you might have regarding the Notes in general terms only. It does not contain all the information which may be important to you. You should read the terms and conditions of the Notes included in the Prospectus and the Final Terms together with the more detailed information contained in the remainder of the Prospectus. You should carefully consider, amongst other things, the risks set out in the Prospectus and in the Final Terms. In addition, we urge you to consult with your investment, legal, accounting, tax and other advisors with respect to any investment in the Notes. The information contained in this section is subject in its entirety to the terms and conditions of the Notes included in the Prospectus and the Final Terms

What are the Notes?

The Notes are debt securities issued by the International Bank for Reconstruction and Development (the "Issuer"). At maturity, the Notes entitle the Noteholder to receive from the Issuer the Final Redemption Amount of USD 2,000 per Calculation Amount plus the Interest Amount with respect to the Maturity Date. In addition, the Noteholder will receive during the term of the Notes Interest Amounts calculated for the first year at a fixed rate and thereafter at a floating rate equal to USD LIBOR 3 months, subject to a maximum rate of interest and a minimum rate of interest. All payments on the Notes are subject to the Issuer's credit risk (insolvency or payment default of the Issuer) and potential foreign exchange risk if the Noteholder converts the payout (coupons and nominal amount) it receives in USD into Euro or any other currency.

Where does my money go?

The net proceeds from the sale of the Notes will be used by IBRD in its general operations in order to provide financing, risk management products, other financial services, access to experts and a pool of knowledge in development-related disciplines to the governments of IBRD's borrowing members so that they can achieve equitable and sustainable economic growth in their national economies. Projects supported by IBRD undergo a rigorous review and approval process aimed at safeguarding equitable and sustainable economic growth, including early screening to identify environmental and social impacts and designing concrete mitigation actions. IBRD integrates five cross cutting themes into its activities helping its borrowing members create sustainable development solutions: climate change; gender; jobs; public-private partnerships; and fragility, conflict and violence.

Will I receive income?

Yes, during the term of the Notes, the Noteholder will receive Interest Amounts calculated for the first year at a fixed rate and thereafter at a floating rate equal to USD LIBOR 3 months, subject to a maximum rate of interest and a minimum rate of interest.

Can I redeem early?

No. There is no provision in the Notes for a Noteholder's early redemption right. However, application will be made for the Notes to be admitted to listing and to trading on the *Mercato Telematico delle Obbligazioni* (MOT), EuroMOT segment, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. and BNP Paribas has informed the Issuer that, except in the case of exceptional market circumstances, it will, on a best efforts basis, endeavour to make a secondary market during open business hours, with a bid-ask spread no larger than 1%. Also, a brokerage fee may be applied by any financial intermediary involved. The Noteholders are invited to check with its financial intermediary if brokerage fees apply.

Can the Notes be redeemed early by the Issuer?

No. There is no provision in the Notes for the Issuer's early redemption right.

What are the fees?

The investors will purchase the Notes at an Offer Price of 100%. This price includes, per Specified Denomination of USD 2,000, an upfront commission for the distribution and promotion of the Notes paid upfront by the Dealer to the Authorised Offerors (i.e., the distributors), equal to a maximum amount of 2.50% (including VAT, if any) of the USD 2,000 Specified Denomination of the Notes distributed by each Authorised Offeror.

How will the fees impact my investment?

The fees retained by the Authorised Offerors will not affect the amounts due in accordance with the terms and conditions of the Notes.

What is the Issuer's credit rating?

The Issuer's long-term senior debt rating is, as at the date hereof, Aaa (Moody's Investor Services) and AAA (S&P). Investors should note, however, that the ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

What are some of the risks in owning the Notes?

Investing in the Notes involves a number of risks. We have described the most significant risks relating to the Notes in the Prospectus (under the heading "Risk Factors" at page 14 and following) and the Final Terms (under Term 25 "Additional Risk Factors" under the heading "General provisions applicable to the Notes").

Is there Currency Risk?

Since the Notes are issued in USD, you incur a foreign exchange risk if you decide to convert the coupon payments and the principal amount into another currency (e.g. euro). Indeed, such returns when so converted will be affected, not only by the amount of the coupon and principal, but also by the evolution of the USD against the relevant currency. If, upon maturity, the USD has depreciated against such currency, the final return in such currency will be lower. Conversely, an appreciation of the USD will have the opposite impact.

Are the Notes a suitable and appropriate investment for me?

The Notes can only be offered to the investors by the Authorised Offerors if they are appropriate and - if necessary, in light of the investment services provided by the Authorised Offeror to the relevant investor - suitable for the investors.

Should an investor decide to invest in the Notes, without getting any advice from its bank, its bank should in any case warn him/her if the Notes are not appropriate or, if necessary according to applicable laws and regulations, suitable for him/her.

Will I always be able to sell my Notes in a secondary market prior to the Maturity Date?

There is no assurance as to the development or liquidity of any trading market for the Notes. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that would provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. However, application will be made by the Dealer for the Notes to be admitted to listing and to trading on the *Mercato Telematico delle Obbligazioni* (MOT), EuroMOT segment, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. and BNP Paribas has informed the Issuer that, except in the case of exceptional market circumstances, it will, on a best efforts basis, endeavour to make a secondary market during open business hours, with a bid-ask spread no larger than 1%. Also, a brokerage fee may be applied by any financial intermediary involved. The Noteholders are invited to check with its financial intermediary if brokerage fees apply.

Are there any taxes payable by me in relation to the Notes?

The Schedule contains a summary with regard to certain tax aspects which are of significance in connection with the Notes for certain jurisdictions. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes under the tax laws of the country of which they are resident for tax purposes.

Where and in which form are the Notes held?

The Notes will initially be held by Euroclear Bank N.V./S.A. and Clearstream Banking S.A. (the "Clearing Systems") in the form of a global certificate which will be exchangeable for definitive securities only in the exceptional circumstances described in the Prospectus. For as long as any Notes are held by the Clearing Systems, payments of the coupon and principal will be made through the Clearing Systems. Investors must therefore rely on the Clearing System to distribute all payments attributable to the Notes which are received from the Issuer. Accordingly, investors will be exposed to the credit risk of, and default risk in respect of, the Clearing Systems, as well as the Issuer. Investors should note that neither the Issuer nor the Registrar (Citibank, N.A., London Branch) shall be responsible for the acts or omissions of the Clearing Systems. Furthermore, investors should be aware of the fact that the Clearing Systems may charge fees for the opening and operation of an investment account, transfers of Notes, custody services and on payments of interest, principal and other amounts or delivery of notes. Potential investors are therefore advised to investigate the basis on which any such fees will be charged on the Notes.

SCHEDULE TO THE FINAL TERMS

TAXATION

You should carefully consider the matters set forth under “Tax Matters” in the accompanying Prospectus. This summary supplements the section “Tax Matters” in the accompanying Prospectus and is subject to the limitations and exceptions set forth therein.

The following is only a general description of certain tax considerations relating to the Notes with regard to a limited number of jurisdictions. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the purchase, beneficial ownership, and disposition of the Notes.

Prospective purchasers of Notes should consult their tax advisers as to the consequences under the tax laws of the country of which they are resident for tax purposes.

This summary is based upon the law as in effect on the date of these Final Terms and is subject to any change in law that may take effect after such date (or even before with retroactive effect).

The Issuer makes no representation or warranty, whether express or implied, as to the completeness or accuracy of this summary.

ITALIAN TAXATION

Income Tax

Under the current legislation, pursuant to the provisions of Legislative Decree No. 239 of 1 April 1996, as amended and restated (**Law 239**), payments of interest and other proceeds in respect of the Notes:

- (i) will be subject to *imposta sostitutiva* at the rate of 12.5 per cent. in the Republic of Italy levied as final tax if made to beneficial owners who are: (i) individuals resident in the Republic of Italy for tax purposes; (ii) Italian resident non-commercial partnerships; (iii) Italian resident public and private entities, other than companies, not carrying out commercial activities as their exclusive or principal purpose (including the Italian State and public entities); and (iv) Italian resident entities exempt from corporate income tax.

Payments of interest and other proceeds in respect of the Notes will not be included in the general taxable base of the above mentioned individuals, partnerships and entities.

The *imposta sostitutiva* will be levied by the Italian resident qualified financial intermediaries that will intervene, in any way, in the collection of interest and other proceeds on the Notes or in the transfer of the Notes;

- (ii) will be subject to *imposta sostitutiva* at the rate of 12.5 per cent in the Republic of Italy levied as provisional tax if made to beneficial owners who are: (i) individuals resident in the Republic of Italy for tax purposes; (ii) Italian resident non-commercial partnerships; and (iii) Italian resident public and private entities, other than companies; any of them engaged in an entrepreneurial activity – to the extent permitted by law – to which the Notes are connected;
- (iii) will not be subject to the *imposta sostitutiva* if made to beneficial owners who are: (i) Italian resident corporations, commercial partnerships or permanent establishments in Italy of non-resident corporations to which the Notes are effectively connected; (ii) Italian resident collective investment funds, SICAVs, Italian resident pension funds referred to in Legislative Decree No. 124 of 21 April 1993, as further superseded by Legislative Decree 5 December 2005, No. 252 and Italian resident real estate investment funds established pursuant to article 37 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 and article 14-bis of law No. 86 of January 25, 1994; (iii) Italian resident individuals who have entrusted the management of their

financial assets, including the Notes, to an Italian authorised financial intermediary and have opted for the so-called *risparmio gestito* regime according to Article 7 of Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997 - the “Asset Management Option” and (iv), non Italian resident with no permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected, the exemption applies provided that the non Italian investor promptly file with the authorized financial intermediary an appropriate *affidavit (autodichiarazione)* stating that the investor is not resident in Italy for tax purposes.

Interest and other proceeds accrued on the Notes held by Italian resident corporations, commercial partnerships, individual entrepreneurs as well as Italian resident public and private entities, other than companies, holding Notes in connection with entrepreneurial activities or permanent establishments in Italy of non-resident corporations to which the Notes are effectively connected, are included in the taxable base for the purposes of: (i) corporate income tax (*imposta sul reddito delle società, IRES*); or (ii) individual income tax (*imposta sul reddito delle persone fisiche, IRPEF*) plus local surtaxes, if applicable; under certain circumstances, such interest is included in the taxable basis of the regional tax on productive activities (*imposta regionale sulle attività produttive, IRAP*).

If holders of Notes subject to such final tax hold the Notes through an authorised intermediary in Italy having asset management power over such Notes, such holders may opt to pay a final 26 per cent. tax levied by the intermediary on all interest, other payments and gains deriving from such management on an annual basis (“managed savings option”). However, in such case, interest, other payments and gains arising from the Notes will be taxable for a portion equal to 48.08 per cent. only. If holders of Notes subject to such substitute tax on account of income taxes hold Notes through such an assets manager, interest, other payments and gains will be taxed as part of their overall income.

If interest are paid outside of Italy by an entity other than an authorised intermediary in Italy to residents of Italy who would otherwise be subject to the above 12.5 per cent. final tax, holders of Notes must include the payments received in their income tax return and the payments shall be subject to a different substitute tax at a 12.5 per cent. rate or, at the holders' option, to income taxes at the applicable rates to their overall income with a tax credit for taxes paid abroad.

If the Notes are held by an Italian pension fund and are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income relating to the Notes and accrued during the holding period will not be subject to the substitute tax, but must be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period for an amount of 62.5 per cent., to be subject to a 20 per cent. substitute tax.

If the Notes are held by an Italian authorised investment fund (*organismi di investimento collettivo del risparmio – O.I.C.R.*) or a SICAV (*società di investimento a capitale variabile*) investing in securities and are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income relating to the Notes and accrued during the holding period will not be subject to the substitute tax.

If the Notes are held by an Italian real estate investment fund (*fondi immobiliari*) or a SICAF (*società di investimento a capitale fisso*) investing and are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income relating to the Notes and accrued during the holding period will not be subject to the substitute tax.

Capital gains

Any capital gain realised upon the sale for consideration or redemption of Notes would be treated for the purpose of corporate income tax and of individual income tax as part of the taxable business income of Noteholders (and, in certain cases, depending on the status of the Noteholders, may also be included in the taxable basis of IRAP), and therefore subject to tax in Italy according to the relevant tax provisions, if derived by Noteholders who are:

- (a) Italian resident corporations;

- (b) Italian resident commercial partnerships;
- (c) permanent establishments in Italy of foreign corporations to which the Notes are effectively connected; or
- (d) Italian resident individuals carrying out a commercial activity, as to any capital gains realised within the scope of their commercial activity.

Gains realised on the disposal or redemption of Notes by residents of Italy who are individuals not acting in a business capacity or by non-business partnerships and similar organisations will be subject to a final capital gains tax currently at the rate of 12.5 per cent. The tax applies to all gains and losses realised in the relevant year and losses may be carried forward to the subsequent four years. Said holders of Notes may opt to pay capital gains tax declaring the gains in their annual income tax return or, if the Notes are deposited with an authorised intermediary in Italy, authorising the intermediary to levy the said capital gains tax ("administered savings option"). If they have elected the managed savings option, a portion equal to 48.08 per cent. of the gains arising from the Notes will be subject to the tax applicable thereto. Instead, gains realised by residents of Italy who are individuals acting in a business capacity, partnerships, limited partnerships, corporations or permanent establishments of foreign corporations shall be subject to income or corporation taxes as part of the overall business income (and, in certain cases, may also be included in the taxable net value of production for IRAP purposes).

Gains realised by investment funds (*organismi di investimento collettivo del risparmio* – O.I.C.R.) or SICAVs (*società di investimento a capitale variabile*) will be included in the result of the portfolio accrued at the end of the tax period. The fund will not be subject to taxation on such results.

Gains realised by Italian real estate investment funds (complying with the definition as amended pursuant to Law Decree No. 78 of 31 May 2010, converted into Law No. 122 of 30 July 2010) or by SICAFs, to which the provisions of Law Decree No. 351 of 25 September 2001, as subsequently amended, apply, are subject neither to capital gains tax nor to any other income tax in the hands of the real estate fund or SICAF.

Gains realised by Italian pension funds will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period for an amount of 62.5 per cent., to be subject to a 20 per cent. substitute tax.

Pursuant to Article 23 of Presidential Decree of 22 December 1986, No. 917, any capital gains realised, by non-Italian residents without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected, through the sale for consideration or redemption of Notes are exempt from taxation in Italy to the extent that the Notes are listed on a regulated market in Italy or abroad and in certain cases subject to filing of required documentation, even if the Notes are held in Italy. The exemption applies provided that the non-Italian investor promptly file with the authorized financial intermediary an appropriate affidavit (*autodichiarazione*) stating that the investor is not resident in Italy for tax purposes.

The Notes are excluded from the tax base of the Italian inheritance tax according to article 12 of Legislative Decree 346/1990 and Article 12, paragraph 13-*bis* of Legislative Decree 461/1997.

EU DIRECTIVE ON THE TAXATION OF SAVINGS INCOME

On 3 June 2003, the Council of the European Union adopted the EU Directive No. 2003/48/EC regarding the taxation of savings income (the "European Savings Directive"). According to the European Savings Directive, each member State of the European Union (a **Member State**) is required to provide to the Tax Authorities of other States of the European Union details of the interest payments by a person within its jurisdiction to individuals resident in that other State. However, for a transitional period, Austria may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35%.

In any case, the transitional period is to terminate at the end of the first full tax year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

A number of non-EU countries, including Switzerland and certain dependent or associated territories of certain Member States, have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent within its jurisdiction to, or collected by such a paying agent for an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a paying agent in a Member State to, or collected by such a paying agent for an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The Council of the European Union formally adopted a Council Directive amending the Directive on 24 March 2014 (the **Amending Directive**). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above and requires Member States to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive by 1 January 2016. The changes made under the Amending Directive extend the scope of the Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

However, on 10 November 2015, the Council of the European Union approved the Council Directive 2015/2060/EU (published in the Official Journal of the EU on 18 November 2015) which has repealed the EU Savings Directive with effect from 1st January 2017 in the case of Austria and from 1 January 2016 in the case of all other Member States. The repeal of the Savings Directive is needed in order to prevent overlap between the EU Savings Directive and a new automatic exchange of information regime to be implemented under Council Directive No. 2011/16/EU on Administrative Cooperation in the field of Taxation (as amended by Council Directive No. 2014/107/EU) and to save costs both for tax authorities and economic operators.

Italy has implemented the European Savings Directive through Legislative Decree No. 84 of 18 April 2005 (the **Decree No. 84**). Under Decree No. 84, subject to a number of important conditions being met, in the case of interest paid starting from 1 July 2005 (including the case of interest accrued on the Certificates at the time of their disposal) to individuals which qualify as beneficial owners of the interest payment and are resident for tax purposes in another Member State or in certain associated territories of Member States, Italian paying agents (*i.e.*, banks, investment firms (*società di intermediazione mobiliare – SIM*), fiduciary companies, Italian management company (*società di gestione del risparmio – SGR*) resident for tax purposes in Italy, permanent establishments in Italy of non-resident persons and any other economic operator resident for tax purposes in Italy paying interest for professional or commercial reasons) shall report to the Italian tax authorities details of the relevant payments and personal information on the individual beneficial owner. Such information is transmitted by the Italian Tax Authorities to the competent foreign tax authorities of the State of residence of the beneficial owner. In certain circumstances, the same reporting requirements must be complied with also in respect of interest paid to an entity established in another Member State, other than legal persons (with the exception of certain Finnish and Swedish entities), whose profits are taxed under general arrangements for business taxation and, in certain circumstance, undertakings for collective investments in transferable securities (UCITS).

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili alle Obbligazioni di seguito individuate, 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 in materia di prospetti, 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, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sulla offerta e quotazione delle Obbligazioni, di seguito individuate, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto, inclusi i documenti incorporati mediante nei medesimi.

Avvertenza: l'Importo Nominale Complessivo finale sarà noto successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta. I risultati dell'offerta delle Obbligazioni e l'Importo Nominale Complessivo finale saranno pubblicati non appena possibile successivamente alla chiusura del Periodo d'Offerta sul seguente sito internet: www.sustainablebond.com. Ai fini di chiarezza, ogni altro termine e condizione è e resterà come descritto nelle Condizioni Definitive.

CONDIZIONI DEFINITIVE datate 30 maggio 2016

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (l'“Emittente”)

Emissione di fino a USD 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso da Fisso a Variabile con Tasso di Interesse Minimo e Massimo con scadenza 28 giugno 2026
(le “Obbligazioni” o “Obbligazioni Banca Mondiale Tasso Misto Giugno 2026 in USD”) ai sensi della Global Debt Issuance Facility dell'Emittente

Il Prospetto datato 28 maggio 2008 a cui di seguito si fa riferimento (come completato dalle presenti “**Condizioni Definitive**”) è stato predisposto sul presupposto che, fatta eccezione per quanto previsto nel seguente sotto-paragrafo (ii), ogni soggetto che effettui o intenda effettuare una offerta di Obbligazioni lo possa fare solamente:

(i) nelle circostanze in cui non sia previsto alcun obbligo per l'Emittente, il Dealer o il Co-Dealer di pubblicare un prospetto o di distribuire il Prospetto o qualsiasi modifica o supplemento al medesimo pubblicato in relazione all'offerta di una qualsiasi delle Obbligazioni o qualsiasi altro materiale d'offerta, o in qualsivoglia giurisdizione in cui non vi sia alcun obbligo da rispettare a tali fini; o

(ii) nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica menzionata nel Regolamento dell'Offerta Pubblica indicato di seguito, posto che tale soggetto sia uno dei soggetti menzionati nel Regolamento dell'Offerta Pubblica contenuto di seguito (gli “**Offerenti Autorizzati**”) e che tale offerta sia effettuata durante il Periodo d'Offerta ivi indicato a tali fini.

Né l'Emittente né il Dealer o il Co-Dealer hanno autorizzato, né autorizzano, l'effettuazione di qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsiasi altra circostanza.

I termini qui utilizzati devono essere ritenuti definiti in quanto tali ai fini dei termini e condizioni (le “**Conditions**”) previste nel Prospetto *Global Debt Issuance Facility* dell'Emittente datato 28 maggio 2008 (il “**Prospetto**”).

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE LE CONDIZIONI DEFINITIVE DELLE OBBLIGAZIONI QUI DESCRITTE E DEVE ESSERE LETTO CONGIUNTAMENTE A TALE PROSPETTO.

NÉ L'OFFERTA PUBBLICA IN ITALIA, NÉ IL PROSPETTO NÉ IL PRESENTE DOCUMENTO O ALCUN ALTRO DOCUMENTO O MATERIALE RELATIVO ALL'OFFERTA IN ITALIA È STATO O SARÀ SOGGETTO ALL'APPROVAZIONE DA PARTE DELLA COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA ("CONSOB") AI SENSI DELLA LEGISLAZIONE ITALIANA E DEI REGOLAMENTI APPLICABILI. L'OFFERTA PUBBLICA VIENE CONDOTTA IN ITALIA COME OFFERTA ESENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 110, PARAGRAFO 1(D) DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO; PERTANTO IL PROSPETTO NON COSTITUISCE UN PROSPETTO AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE COME MODIFICATA E RECEPITA IN ITALIA.

I POTENZIALI INVESTITORI DEVONO FARE LE PROPRIE AUTONOME VALUTAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E POSSONO INVESTIRE NELLE OBBLIGAZIONI DURANTE IL PERIODO DI OFFERTA ATTRAVERSO INTERMEDIARI AUTORIZZATI E CONFORMEMENTE ALLA LEGISLAZIONE E AI REGOLAMENTI APPLICABILI O AGLI OBBLIGHI IMPOSTI DA CONSOB O DA OGNI ALTRA AUTORITÀ ITALIANA. CIASCUN OFFERENTE AUTORIZZATO DEVE RISPETTARE LA LEGISLAZIONE E I REGOLAMENTI APPLICABILI CONCERNENTI I DOVERI DI INFORMAZIONE VERSO I PROPRI CLIENTI IN RELAZIONE ALLE OBBLIGAZIONI E ALL'OFFERTA PUBBLICA IN ITALIA.

SOLAMENTE LA VERSIONE IN LINGUA INGLESE DEL PROSPETTO E DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE È VINCOLANTE, LA PRESENTE TRADUZIONE IN LINGUA ITALIANA NON È VINCOLANTE. IN CASO DI DIVERGENZA TRA LE DUE VERSIONI PREVARRÀ LA VERSIONE IN LINGUA INGLESE.

SINTESI DELLE OBBLIGAZIONI

- | | |
|--|--|
| 1. Emittente: | International Bank for Reconstruction and Development ("IBRD") |
| 2. (i) Numero della Serie: | 4581 |
| (ii) Numero della Tranche: | 1 |
| 3. Valuta o Valute Specificate (Condition 1(d)): | Dollari statunitensi ("USD") |
| 4. Importo Nominale Complessivo: | |
| (i) Serie: | Fino a USD 500.000.000, fermo restando la possibilità di incrementare tale ammontare come descritto di seguito in "Regolamento dell'Offerta Pubblica – (xi) Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle Obbligazioni assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica" |
| (ii) Tranche: | Fino a USD 500.000.000, fermo restando la possibilità di incrementare tale ammontare come descritto di seguito in "Regolamento dell'Offerta Pubblica – (xi) Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle Obbligazioni" |

		assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica”
5.	(i) Prezzo di Emissione:	100% del Taglio Specificato per ogni Obbligazione
	(ii) Proventi Netti:	Indica l'Importo Nominale Complessivo, come determinato successivamente alla chiusura del Periodo d'Offerta
6.	(i) Taglio Specificato (Condition 1(b)):	USD 2.000
	(ii) Importo di Calcolo (Condition 5(j)):	USD 2.000
7.	Data di Emissione:	28 giugno 2016
8.	Data di Scadenza (Condition 6(a)):	28 giugno 2026
9.	Base dell'Interesse (Condition 5):	Tasso Fisso e Tasso Variabile (ulteriori dettagli sono forniti di seguito ai punti 16 e 17)
10.	Base del Rimborso/Pagamento (Condition 6):	Rimborso alla pari
11.	Cambio degli Interessi o della Base del Rimborso/Pagamento:	Tasso Fisso a partire dalla Data di Emissione, inclusa, fino al 28 giugno 2017, escluso (il “ Periodo a Tasso Fisso ”). Tasso Variabile a partire dal 28 giugno 2017, incluso, fino alla Data di Scadenza, esclusa (il “ Periodo a Tasso Variabile ”)
12.	Opzioni Call/Put (Condition 6):	Non Applicabile
13.	Status delle Obbligazioni (Condition 3):	Non garantite e non subordinate
14.	Quotazione:	Sarà presentata dal Dealer domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
15.	Modalità di distribuzione:	Non sindacata

PREVISIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI PAGABILI

16.	Previsioni relative alle Obbligazioni a Tasso Fisso (Condition 5(a)):	Applicabile durante il Periodo a Tasso Fisso
	(i) Tasso di Interesse:	2,35% annuo pagabile annualmente in via posticipata

(ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:	28 giugno 2017, data non soggette ad aggiustamenti ai sensi di una <i>Business Day Convention</i>
(iii) Data del Periodo di Interessi:	La Data di Pagamento degli Interessi
(iv) <i>Business Day Convention</i>	Non Applicabile
(v) Importo della Cedola Fissa:	USD 47,00 per Importo di Calcolo
(vi) <i>Day Count Fraction</i> (Condition 5(l)):	30/360
(vii) Altri termini relativi al metodo di calcolo dell'interesse per le Obbligazioni a Tasso Fisso:	Non Applicabile
17. Previsioni relative alle Obbligazioni a Tasso Variabile (Condition 5(b)):	Applicabile durante il Periodo a Tasso Variabile
(i) Periodo/i di Interessi	Dal 28 giugno 2017, compreso, al 28 giugno 2018, escluso, e ogni periodo successivo, dalla successiva Data di Pagamento degli Interessi Specificata, inclusa, fino alla successiva Data di Pagamento degli Interessi Specificata, esclusa.
(ii) Data/e di Pagamento degli Interessi Specificata/e	Il 28 giugno di ogni anno di calendario a partire dal 28 giugno 2018, incluso, fino al 28 giugno 2026, incluso, date non soggette ad aggiustamenti ai sensi di una <i>Business Day Convention</i> .
(iii) Data/e del Periodo di Interessi	Ciascuna Data di Pagamento degli Interessi Specificata
(iv) <i>Business Day Convention</i>	Non Applicabile
(v) Business Centre(s): (Condition 5 (l))	Non Applicabile
(vi) Modo in cui il/i Tasso/i di Interesse è/sono determinato/i	Determinazione ISDA
(vii) Parte responsabile per il calcolo del/i Tasso/i di Interesse e dell'/degli Importo/i degli Interessi (qualora non fosse l'Agente Calcolante)	Citibank, N.A., Succursale di Londra
(viii) Determinazione ISDA (Condition	

5(b)(ii)(B)	
- Opzione di un Tasso Variabile	USD-LIBOR-BBA (i.e., con riferimento alla Data di Reset, il tasso per i depositi in Dollari statunitensi per un periodo pari alla Scadenza Designata, pubblicato sul Reuters Screen alla pagina “LIBOR01” alle ore 11,00 del mattino, ora di Londra, nel giorno che cade due Giorni Lavorativi di Londra prima della Data di Reset.
	Dove,
	“Giorno Lavorativo di Londra” indica un giorno, diverso da un sabato o una domenica, in cui le banche commerciali e i mercati valutari effettuano scambi e sono aperti per l’attività ordinaria (che include le operazioni di cambio valutario e i depositi in valuta estera).
	“Reuters Screen” indica, quando utilizzato in connessione con qualsiasi pagina designata, la pagina così designata sul servizio Reuters, o (i) qualsiasi pagina sostitutiva di quella designata o altra fonte pubblicata o venditore/fornitore dell’informazione che sia stato ufficialmente designato dalla sponsor della pagina o fonte originaria; o (ii) se lo sponsor non ha ufficialmente designato una pagina sostitutiva, un’altra fonte pubblicata, servizio o fornitore (a seconda dei casi), la pagina sostitutiva, altra fonte pubblicata o servizio o fornitore, ove esistente, designati dal venditore/fornitore dell’informazione (se diverso dallo sponsor).
- Scadenza Designata	3 mesi
- Data di Reset	Il primo giorno di ogni Periodo di Interessi durante il Periodo di Tasso Variabile
(ix) Margine/i	Non Applicabile
(x) Tasso di Interesse Minimo	0% annuo
(xi) Tasso di Interesse Massimo	2,35% annuo
(xii) Day Count Fraction (Condition 5(l))	30/360
(xiii) Previsioni di fall back, revisioni di arrotondamento, denominatore e ogni altro termine relativo al metodo del calcolo degli interessi sulle Obbligazioni a Tasso Variabile, qualora fossero differenti da quanto stabilito nelle Conditions	Non Applicabile

PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO

18. Importo di Rimborso Finale di ogni Obbligazione (Condition 6): USD 2.000 per Importo di Calcolo
19. Importo di Rimborso Anticipato (Condition 6(c)): Come indicato nelle Conditions.

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

20. Forma delle Obbligazioni (Condition 1(a)): Obbligazioni Nominative (*Registered Notes*)
Global Registered Certificates disponibile alla Data di Emissione
21. *New Global Note*: No
22. Centro(i) Finanziario(i) o altre previsioni speciali relative alle date di pagamento (Condition 7(h)): Londra e New York
23. Legge applicabile (Condition 14): Legge inglese
24. Fattori di Rischio Aggiuntivi: UN INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI E' SOGGETTO AI RISCHI DI SEGUITO DESCRITTI, COSI' COME AI RISCHI DESCRITTI ALLA SEZIONE "RISK FACTORS" NEL PROSPETTO CHE ACCOMPAGNA LE PRESENTI CONDIZIONI DEFINITIVE. 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.

Adeguatezza e appropriatezza dell'Investimento

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.

Il prezzo di mercato delle Obbligazioni può essere influenzato da molti fattori

Le Obbligazioni non sono strutturate per essere strumenti di negoziazione a breve termine. Molti fattori, la maggior parte dei quali sono al di là del controllo di IBRD, influenzeranno il valore delle Obbligazioni ed il prezzo a cui il Dealer può 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.

Il tasso variabile pagabile ai sensi delle Obbligazioni può differire dal tasso variabile convenzionale dei titoli di debito

Le Obbligazioni sono Obbligazioni a Tasso Fisso per il primo Periodo di Maturazione degli Interessi e successivamente, fino alla Data di Scadenza, Obbligazioni a Tasso Variabile. Mentre le Date del Pagamento degli Interessi nel Periodo a Tasso Variabile sono stabilite su base annuale, il Relativo Tasso per ogni Periodo di Maturazione degli Interessi durante il Periodo a Tasso Variabile sarà determinato come un tasso pari al relativo Tasso ISDA con Scadenza Designata per la relativa Opzione a Tasso Variabile trimestrale (invece che annuale). Il rendimento e il valore di mercato delle Obbligazioni possono pertanto differire dal rendimento e dal valore di mercato dei titoli di debito a tasso variabile convenzionale, dove il tasso di interesse variabile è abitualmente determinato con riferimento a un indice di tasso di interesse che abbia la stessa frequenza delle relative date di pagamento degli interessi.

Durante il Periodo a Tasso Variabile, le Obbligazioni sono soggette a un Tasso Massimo

L'importo degli interessi pagabili durante il Periodo a Tasso Variabile è limitato dal Tasso Massimo del 2,35% annuo. Pertanto, il Tasso di Interesse applicabile non sarà in alcun caso maggiore del Tasso Massimo. Ne consegue

che i Portatori delle Obbligazioni non beneficranno di nessun futuro rendimento del Tasso ISDA applicabile che sia superiore al Tasso Massimo durante il Periodo a Tasso Variabile.

25. Altre condizioni definitive:

La prima frase della Condition 7(a)(ii) è sostituita dalla seguente: "Gli Interessi (che ai fini della presente Condition 7 (a) comprendono tutti gli Importi Rateali (*Instalment Amounts*) diversi dagli Importi Rateali finali (*final Instalment Amounts*)) sulle Obbligazioni Nominative (*Registered Notes*) sono corrisposti alla persona indicata nel Registro alla chiusura della giornata lavorativa nel giorno di calendario precedente alla data prevista per il pagamento degli stessi (la "**Record Date**")."

L'Allegato al presente documento deve essere letto congiuntamente con, e forma parte integrante del Prospetto e delle presenti Condizioni Definitive.

DISTRIBUZIONE

26. (i) Se sindacata, nomi dei Manager e impegni di sottoscrizione:

Non Applicabile

(ii) Responsabile(i) per la Stabilizzazione (se esistente):

Non Applicabile

27. Se non sindacata, nome del Dealer:

BNP Paribas

28. Commissioni e concessioni complessive:

L'Emittente non pagherà alcuna commissione per l'offerta delle Obbligazioni. Per maggiori informazioni sulle commissioni, si veda la voce "Prezzo di Offerta" al paragrafo "Regolamento dell'Offerta Pubblica" che segue.

29. Ulteriori restrizioni alla vendita:

Con riferimento all'offerta delle Obbligazioni, la prima frase del paragrafo "Sales Restrictions" contenuto nel "Plan of Distribution" a pagina 55 del Prospetto sarà eliminata e sostituita con la seguente frase:

"Fatta eccezione per la Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, nessuna azione è stata o sarà intrapresa in alcuna giurisdizione da parte del Dealer, del Co-Dealer o dell'Emittente, azione che renderebbe possibile un'offerta pubblica di una qualsiasi delle Obbligazioni, o che darebbe luogo a un obbligo per l'Emittente, il Dealer o il Co-Dealer di pubblicare un prospetto o di distribuire il Prospetto o qualsiasi modifica o supplemento al medesimo emessi con riferimento all'offerta di una

qualsiasi delle Obbligazioni o di qualsiasi altro materiale d'offerta.”

INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | |
|--|-------------------------------------|
| 30. Codice ISIN: | XS1410230806 |
| 31. Common Code: | 141023080 |
| 32. Consegna: | Consegna a fronte di pagamento |
| 33. Agente per le RegISTRAZIONI e i Trasferimenti: | Citibank N.A., Succursale di Londra |
| 34. Intese a essere possedute in maniera da permettere l' idoneità all'Eurosystem: | No |

INFORMAZIONI GENERALI

I seguenti documenti di IBRD sono incorporati mediante riferimento nelle presenti Condizioni Definitive: (i) il Prospetto Global Debt Issuance Facility datato 28 maggio 2008 (il “**Prospetto**”); (ii) il più recente *Information Statement* di IBRD datato 17 settembre 2015, e (iii) la Relazione Finanziaria Trimestrale (non sottoposta a revisione) di IBRD datata 31 marzo 2016. Tali documenti sono stati depositati presso la *U.S. Securities and Exchange Commission* (“**SEC**”) e sono disponibili sul sito internet della SEC così come sul seguente sito internet di IBRD: <http://treasury.worldbank.org/cmd/htm/index.html>. Alternativamente, per ottenere copie di tali documenti, si prega di contattare uno degli Offerenti Autorizzati (come di seguito definiti) o il vostro consulente finanziario.

Durante il Periodo d'Offerta le Obbligazioni saranno offerte agli investitori in Italia come più compiutamente descritto di seguito alla voce “REGOLAMENTO DELL'OFFERTA PUBBLICA”.

CONFLITTO DI INTERESSI

Gli Offerenti Autorizzati riceveranno una commissione per il servizio di investimento di collocamento prestato nel contesto dell'offerta. Inoltre, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., uno degli Offerenti Autorizzati, appartiene allo stesso gruppo bancario di BNP Paribas. La circostanza che gli Offerenti Autorizzati ricevano una commissione di distribuzione genera un possibile conflitto di interessi.

Inoltre il Dealer si è impegnato a sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 10.000.000 ai sensi del Terms Agreement concluso dal Dealer, dal Co-Dealer e dall'Emittente in data 30 maggio 2016 (il “**Terms Agreement**”) – a prescindere dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni.

Inoltre il Dealer sarà la controparte di IBRD in una connessa operazione di *swap* stipulata da IBRD al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni. L'esistenza di tale molteplicità di ruoli e responsabilità per il Dealer dà luogo a possibili conflitti di interesse. Tutti gli importi pagabili ai sensi della connessa operazione di *swap* saranno calcolati sulla stessa base degli importi pagabili da IBRD ai sensi delle Obbligazioni. Il Portatore delle Obbligazioni comprende che nonostante IBRD stipulerà la connessa operazione di *swap* con il Dealer in qualità di controparte *swap* al fine di coprire le proprie obbligazioni ai sensi delle Obbligazioni, i diritti e

i doveri di IBRD ai sensi della connessa operazione di *swap* saranno indipendenti dai suoi diritti e doveri ai sensi delle Obbligazioni, e i Portatori delle Obbligazioni non avranno alcun diritto sulla connessa operazione di *swap* o su alcun pagamento a cui IBRD dovesse avere diritto ai sensi della medesima.

REGOLAMENTO DELL'OFFERTA PUBBLICA

L'Emittente ha convenuto di acconsentire all'uso delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto da parte del Dealer e di ogni soggetto indicato come distributore dal Dealer (gli "**Offerenti Autorizzati**") in relazione a una offerta delle Obbligazioni in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il Periodo d'Offerta (come di seguito definito). Banca Akros S.p.A. agirà in qualità di Co-Dealer nel contesto dell'Offerta. L'elenco degli Offerenti Autorizzati è pubblicato sul seguente sito internet: www.sustainablebond.com alla data delle presenti Condizioni Definitive.

L'offerta delle Obbligazioni è condotta esclusivamente in Italia ed è diretta al pubblico indistinto.

Gli Investitori Qualificati come definiti dall'articolo 2 della Direttiva Prospetti, come attuata dall'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dall'articolo 34-ter, comma 1 lettera b del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato, possono acquistare le Obbligazioni nel contesto dell'offerta pubblica se, e nella misura in cui, l'Importo Complessivo dell'Offerta non sia stato esaurito dalle richieste pervenute dal pubblico indistinto.

Durante il Periodo d'Offerta (come di seguito definito), le Obbligazioni saranno collocate senza impegno di sottoscrizione da parte degli Offerenti Autorizzati, ai sensi di alcuni contratti di collocamento conclusi tra il Dealer e gli Offerenti Autorizzati. Il Giorno dell'Emissione (come di seguito definito), le Obbligazioni saranno sottoscritte dal Dealer quale *principal* ed immediatamente dopo assegnate dagli Offerenti Autorizzati nel contesto dell'offerta delle Obbligazioni.

Il Dealer ha assunto l'impegno di sottoscrivere un ammontare minimo di Obbligazioni pari a USD 10.000.000 ai sensi del Terms Agreement indipendentemente dall'esito dell'offerta delle Obbligazioni, fatto salvo il caso di revoca dell'offerta e cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni come disposto al punto (iii) di seguito. Non sono stati assunti impegni di garanzia dell'esito dell'offerta in relazione a qualsiasi importo minimo delle Obbligazioni da parte degli Offerenti Autorizzati, del Co-Dealer o di terzi.

Tutte le offerte delle Obbligazioni saranno effettuate solo in conformità con le restrizioni di vendita indicate nel Prospetto e con le previsioni delle presenti Condizioni Definitive ed in conformità con ogni normativa e regolamento applicabili, posto che nessuna di tali offerte delle Obbligazioni impone all'Emittente, al Dealer o al Co-Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti (o di supplementare un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti) o di intraprendere alcuna azione in alcuna giurisdizione al di là di quanto sopra indicato.

- (i) Periodo d'Offerta: Dalle ore 9.00 ora dell'Europa Centrale ("**Central European Time**" o "CET") del 30 maggio 2016, incluso, fino alle 16.00 CET del 20 giugno 2016, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto al punto (iii) che segue.

Le Obbligazioni saranno collocate mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58

del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dalle ore 9.00 CET del 30 maggio 2016, incluso, fino alle ore 16.00 CET del 13 giugno 2016, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto ai punti (iii) e (v) che seguono.

Le Obbligazioni saranno collocate mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dalle ore 9.00 CET del 30 maggio 2016, incluso, fino alle ore 16.00 CET del 6 giugno 2016, incluso, subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta secondo quanto descritto ai punti (iii) e (v) che seguono.

(ii) Prezzo di Offerta: Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascuna Obbligazione.

Il Prezzo di Offerta include, per Taglio Specificato, una commissione di collocamento e promozione delle Obbligazioni, pagata in anticipo dal Dealer agli Offerenti Autorizzati, pari a un importo massimo del 2,50% (IVA inclusa, ove applicabile) del Taglio Specificato delle Obbligazioni collocate da ciascun Offerente Autorizzato.

(iii) Chiusura Anticipata, proroga, revoca e annullamento: Il Periodo d'Offerta può essere chiuso anticipatamente secondo quanto stabilito dal Dealer o dall'Emittente a loro esclusiva discrezione. L'Emittente informerà il pubblico della chiusura anticipata dell'offerta delle Obbligazioni mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet www.sustainablebond.com. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà effetto a partire dal giorno successivo alla pubblicazione del relativo avviso e riguarderà anche il collocamento effettuato tramite offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza.

L'Emittente si riserva il diritto di revocare l'offerta delle Obbligazioni o cancellare l'emissione delle Obbligazioni, di intesa con il Dealer, in qualsiasi momento prima della Data di Emissione nel caso in cui si verificano cambiamenti straordinari nella situazione politica ed economica o nei mercati dei capitali, valutari e dei tassi di cambio, sia a livello nazionale che internazionale. L'Emittente informerà il pubblico della revoca dell'offerta delle Obbligazioni e della cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet www.sustainablebond.com.

Onde evitare dubbi, ove un qualsiasi contratto sia stato stipulato per conto di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti un tale diritto, tale potenziale investitore non avrà il diritto di ricevere le rilevanti Obbligazioni.

L'Emittente, d'intesa con il Dealer, ha la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di www.sustainablebond.com.

- (iv) Condizioni alle quali l'Offerta è soggetta: L'Offerta delle Obbligazioni è condizionata alla loro emissione.

L'ammontare finale delle Obbligazioni emesse sarà stabilito dall'Emittente alla luce delle prevalenti condizioni di mercato, ed a sua esclusiva ed assoluta discrezione.

- (v) Descrizione delle procedure di adesione: Un potenziale Portatore delle Obbligazioni acquisterà le Obbligazioni in conformità agli accordi in essere tra il rilevante Offerente Autorizzato e la sua clientela, in relazione all'acquisto di titoli in generale. I Portatori delle Obbligazioni (fatta eccezione per il Dealer ed il Co-Dealer) non stipuleranno alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o acquisto delle Obbligazioni.

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori possono presentare richiesta di acquisto delle Obbligazioni durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali di qualsiasi Offerente Autorizzato presentando, debitamente compilata e sottoscritta (anche tramite mandatario speciale) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**"). I Moduli di Adesione sono disponibili presso ciascuna filiale degli Offerenti Autorizzati.

Gli Offerenti Autorizzati che intendono collocare le Obbligazioni mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie succursali e uffici, tramite promotori finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (*offerte fuori sede*) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare

il loro recesso al relativo Offerente Autorizzato senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Le Obbligazioni saranno inoltre offerte mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza (vale a dire mediante piattaforma di negoziazione online degli Offerenti Autorizzati o ordini telefonici registrati). In questo caso, gli investitori possono acquistare le Obbligazioni via internet o telefonicamente, dopo essere stati identificati da parte dell'Offerente Autorizzato, utilizzando la loro password personale/codici identificativi.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del Decreto Legislativo n. 206/2005 come modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Offerente Autorizzato senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con l'Offerente Autorizzato presso cui viene presentato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste calcolato sulla base del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni. In caso di mancata o parziale assegnazione delle Obbligazioni, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Ciascun Offerente Autorizzato è responsabile per dare notizia ai potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni.

Acquistando le Obbligazioni, i Portatori delle Obbligazioni sono ritenuti avere conoscenza di tutti i termini e condizioni delle Obbligazioni e di accettare tali termini e condizioni delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni possono essere acquistate per un Lotto Minimo o un numero intero di Obbligazioni maggiore del Lotto Minimo.

Richieste di adesione multiple possono essere compilate e consegnate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Offerente Autorizzato, fermo restando che ai fini del riparto ciascun aderente verrà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Schede di Adesione consegnate.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, ai sensi dell'articolo 60, comma 4, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, al fine di partecipare all'offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, devono compilare il relativo Modulo di Adesione per ciascun cliente, inserendo il codice fiscale del cliente nella casella appropriata.

Gli investitori possono inoltre presentare le loro richieste di partecipazione all'offerta delle Obbligazioni tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi ai sensi del Testo Unico della Finanza, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito Modulo di Adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico della Finanza, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate dai regolamenti CONSOB di volta in volta applicabili.

Richieste di adesione ricevute dagli Offerenti Autorizzati prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e saranno nulle.

(vi) Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta (in termini di numero di Obbligazioni o di importo complessivo da investire):

Fatto salvo quanto previsto al punto (iii) che precede rispetto al ritiro dell'offerta e cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni, le Obbligazioni saranno emesse per un ammontare minimo di USD 10.000.000 in base all'impegno di sottoscrizione del Dealer ai sensi del Terms Agreement – fino a un ammontare massimo di USD 500.000.000 in base alla decisione dell'Emittente ed al numero di richieste degli investitori (l'“**Importo Complessivo dell'Offerta**”). L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con il Dealer, di aumentare l'Importo Complessivo dell'Offerta durante il Periodo d'Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento dell'importo mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet www.sustainablebond.com.

Importo di acquisto minimo per investitore: USD 2.000 (il “**Lotto Minimo**”).

L'importo massimo di acquisto di Obbligazioni da applicare a ciascun investitore corrisponde all'Importo Complessivo dell'Offerta.

- | | | |
|--------|--|--|
| (vii) | Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento delle Obbligazioni e per la consegna delle Obbligazioni: | Le Obbligazioni saranno vendute dall'Emittente al Dealer su base consegna a fronte di pagamento alla Data di Emissione. Il rilevante Offerente Autorizzato comunicherà ai potenziali Portatori delle Obbligazioni gli accordi relativi al regolamento delle Obbligazioni. |
| (viii) | Descrizione delle modalità e della data in cui devono essere resi noti i risultati dell'offerta: | I risultati dell'offerta delle Obbligazioni saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet www.sustainablebond.com . |
| (ix) | Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati: | Non Applicabile |
| (x) | Informazioni sulle eventuali <i>tranche</i> riservate a un paese specifico: | Non Applicabile |
| (xi) | Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle Obbligazioni assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica: | Non sono previsti criteri di riparto predefiniti. Gli Offerenti Autorizzati adotteranno i criteri di riparto che garantiscano il pari trattamento dei potenziali investitori.

Tutte le Obbligazioni richieste mediante gli Offerenti Autorizzati durante il Periodo d'Offerta saranno assegnate fino al raggiungimento dell'Importo Complessivo dell'Offerta. |

Nel caso in cui durante il Periodo d'Offerta le richieste superino l'Importo Complessivo dell'Offerta, l'Emittente procederà, a propria discrezione, o (i) ad aumentare l'importo dell'offerta o (ii) a chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta e sospendere l'accettazione di ulteriori richieste.

Gli Investitori Qualificati come definiti dall'articolo 2 della Direttiva Prospetti, come attuata dall'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dall'articolo 34-ter, comma 1 lettera b del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato, possono acquistare le Obbligazioni nel contesto dell'offerta pubblica se, e nella misura in cui, l'Importo Complessivo dell'Offerta non sia stato esaurito dalle richieste pervenute dal pubblico indistinto.

Ogni Offerente Autorizzato comunicherà agli aderenti gli importi assegnati subito dopo la pubblicazione dell'avviso a cui si fa riferimento nel precedente paragrafo (viii) e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.

Le operazioni sulle Obbligazioni non possono avere inizio prima della Data di Emissione.

- (xii) Importo di eventuali spese e imposte a carico del Portatori delle Obbligazioni:
- (A.) Commissioni di vendita e collocamento: si veda il paragrafo (ii) che precede.
- (B.) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso delle Obbligazioni (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.): il potenziale acquirente è invitato a verificare tali costi con il proprio intermediario finanziario.
- (xiii) Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, degli Offerenti Autorizzati nei vari paesi ove l'offerta si svolge:
- Banca Akros S.p.A. agirà in qualità di Co-Dealer nel contesto dell'Offerta (il "Co-Dealer")
- L'elenco degli Offerenti Autorizzati è pubblicato sul seguente sito internet: www.sustainablebond.com alla data delle presenti Condizioni Definitive

DOMANDA DI QUOTAZIONE

Sarà presentata da parte del Dealer domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L'Emittente non è uno sponsor di, né è responsabile per, l'ammissione alla quotazione ed alla negoziazione delle Obbligazioni sul MOT e non può essere fornita garanzia che una tale domanda avrà esito positivo.

RESPONSABILITA'

IBRD si assume la responsabilità delle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Firmato per conto di IBRD:

Da:
Nome:
Titolo: Debitamente Autorizzato

ALLEGATO

Il presente Allegato deve essere letto congiuntamente a, e forma parte integrante di, il Prospetto e le Condizioni Definitive. Nonostante non sussista alcun obbligo di legge, ai sensi di alcuna normativa applicabile, che imponga all'Emittente, al Dealer o al Co-Dealer di fornirvi le informazioni qui indicate, lo scopo del presente Allegato è di rispondere ad alcune domande pratiche che voi potreste avere in relazione alle Obbligazioni solamente in termini generali. Esso non contiene tutte le informazioni che per voi potrebbero essere importanti. Dovreste leggere le Condizioni delle Obbligazioni incluse nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive congiuntamente alle informazioni più dettagliate contenute nella restante parte del Prospetto. Dovreste considerare attentamente, tra le altre cose, i rischi descritti nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive. Inoltre, vi sollecitiamo a consultarvi con i vostri consulenti di investimento, legali, contabili, fiscali e di altro tipo in relazione all'investimento nelle Obbligazioni. Le informazioni contenute nelle presente sezione sono subordinate nella loro interezza alle le Condizioni delle Obbligazioni incluse nel Prospetto e nelle Condizioni Definitive

Cosa sono le Obbligazioni?

Le Obbligazioni sono titoli di debito emessi da International Bank for Reconstruction and Development (l'“**Emittente**”). Le Obbligazioni danno diritto al Portatore delle Obbligazioni di ricevere dall'Emittente alla data di Scadenza un Ammontare di Rimborso Finale pari a USD 2.000 per Importo di Calcolo a cui va aggiunto l'Importo degli Interessi relativo alla Data di Scadenza. In aggiunta, i Portatori delle Obbligazioni riceveranno, durante la vita delle Obbligazioni Importi degli Interessi calcolati, per il primo anno, a un tasso fisso e, successivamente, a un tasso variabile pari allo USD LIBOR a 3 mesi, soggetto a un tasso di Interesse Massimo e a un tasso di Interesse Minimo. Tutti i pagamenti ai sensi delle Obbligazioni sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente (insolvenza o inadempimento nei pagamenti da parte dell'Emittente) e al potenziale rischio di cambio nel caso in cui il Portatore delle Obbligazioni converta in Euro o qualsiasi altra valuta il pagamento (cedole e importo nominale) che riceve in USD.

Come vengono impiegati i miei soldi?

I proventi netti derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati da IBRD nell'ambito della sua ordinaria gestione al fine di fornire finanziamenti, prodotti per la gestione del rischio, altri servizi finanziari, l'accesso a esperti e un pool di conoscenze in discipline connesse allo sviluppo ai governi degli stati che beneficiano dei finanziamenti della IBRD in modo che gli stessi possono raggiungere una crescita economica equa e sostenibile nelle loro rispettive economie nazionali. I progetti supportati da IBRD sono sottoposti a un rigoroso processo di revisione e approvazione volto a salvaguardare una crescita economica equa e sostenibile, che include uno screening preventivo per identificare impatti ambientali e sociali e la progettazione di concrete azioni di mitigazione di tali impatti. IBRD integra cinque temi trasversali nella sua attività di aiuto a favore degli stati che beneficiano dei suoi finanziamenti nel creare soluzioni di sviluppo sostenibile: il cambiamento climatico; il genere; il lavoro; partnerships pubblico-privato; fragilità, conflitto e violenza.

Riceverò un introito?

Sì, durante la vita delle Obbligazioni, i Portatori delle Obbligazioni riceveranno Importi degli Interessi calcolati, per il primo anno, a un tasso fisso e, successivamente, a un tasso variabile pari allo USD LIBOR a 3 mesi.

Posso chiedere il rimborso anticipato?

No. Non vi è alcuna previsione nelle Obbligazioni di un diritto di rimborso anticipato a favore del Portatore delle Obbligazioni. Tuttavia, sarà presentata domanda di ammissione delle

Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e BNP Paribas ha informato l'Emittente che, fatta eccezione per il caso in cui si verificano eccezionali circostanze di mercato, farà del suo meglio per creare un mercato secondario, durante l'orario di apertura della borsa per le negoziazioni con uno spread bid-ask non superiore all'1%). Inoltre, una commissione di intermediazione può essere applicata da ogni intermediario finanziario coinvolto. I Portatori delle Obbligazioni sono invitati a verificare con il proprio intermediario finanziario se vengano applicate delle commissioni di intermediazione.

Possono le Obbligazioni essere rimborsate anticipatamente dall'Emittente?

No. Non vi è alcuna previsione nelle Obbligazioni di un diritto di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

Quali sono le commissioni?

Gli investitori acquisteranno le Obbligazioni a un Prezzo di Offerta del 100%. Tale prezzo include, per un Taglio Specificato di USD 2.000, una commissione di collocamento e promozione delle Obbligazioni, pagata in anticipo dal Dealer agli Offerenti Autorizzati (vale a dire dai collocatori), pari a un importo massimo del 2,50% (IVA inclusa, se prevista) del Taglio Specificato di USD 2.000 delle Obbligazioni collocate da ciascun Offerente Autorizzato.

Che impatto avranno le commissioni sul mio investimento?

Le commissioni trattenute dagli Offerenti Autorizzati non avranno alcun impatto sugli importi dovuti ai sensi delle Conditions delle Obbligazioni.

Qual è il rating di credito dell'Emittente?

Il rating sui titoli di debito a lungo termine senior dell'Emittente è, alla data odierna, Aaa (Moody's Investor Services) e AAA (S&P). Gli investitori devono tuttavia tenere presente che il rating potrebbero non riflettere il potenziale impatto di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato e ad altri fattori che potrebbero avere un impatto sul valore delle Obbligazioni. Un rating di credito non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o tenere titoli e potrebbe essere rivisto o ritirato dall'agenzia di rating in qualsiasi momento.

Quali sono alcuni dei rischi connessi al possesso delle Obbligazioni?

L'investimento nelle Obbligazioni comporta vari rischi. I rischi più significativi relativi alle Obbligazioni sono stati descritti nel Prospetto (al paragrafo "Risk Factors" alle pagine 14 e seguenti) e nelle Condizioni Definitive (al punto 25 "Ulteriori Fattori di Rischio" al paragrafo "Previsioni generali applicabili alle Obbligazioni").

E' presente un rischio di cambio?

Poiché le Obbligazioni sono emesse in USD, siete soggetti a un rischio di cambio se decidete di convertire il pagamento della cedola e l'importo capitale in una diversa valuta (per esempio, l'Euro). Tali rendimenti, nel momento in cui siano in tal modo convertiti saranno condizionati, non solo dall'ammontare della cedola e dall'importo a titolo di capitale, ma anche dall'evoluzione dello USD rispetto alla valuta rilevante. Se, a scadenza, lo USD si è deprezzato rispetto a tale valuta, il rendimento finale in tale valuta sarà inferiore. Al contrario, un aumento di valore dello USD avrà l'impatto opposto.

Le Obbligazioni sono un investimento adeguato e appropriato per me?

Le Obbligazioni possono essere offerte agli investitori dagli Offerenti Autorizzati solo se sono appropriate e – se necessario, alla luce del servizio di investimento offerto dall'Offerente Autorizzato al relativo investitore - adeguati per gli investitori.

Nel caso in cui un investitore decida di investire nelle Obbligazioni, senza aver ricevuto alcuna consulenza da parte della propria banca, la sua banca dovrebbe in ogni caso avvertirlo/la se le Obbligazioni non sono appropriate o – se necessario, ai sensi della normativa applicabile, adeguate per lui/lei.

Sarò sempre in grado di vendere le mie Obbligazioni in un mercato secondario prima della Data di Scadenza?

Non vi è alcuna garanzia in merito allo sviluppo o liquidità di alcun mercato di negoziazione per le Obbligazioni. Pertanto, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere le proprie Obbligazioni facilmente o a prezzi che procurerebbero loro un rendimento paragonabile a investimenti simili che godono di mercato secondario sviluppato. Tuttavia, il Dealer presenterà domanda di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione ed alla negoziazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), segmento EuroMOT, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e BNP Paribas ha informato l'Emittente che, fatta eccezione per il caso in cui si verificano eccezionali circostanze di mercato, farà del suo meglio per creare un mercato secondario, durante l'orario di apertura della borsa per le negoziazioni con uno spread bid-ask non superiore all'1%). Inoltre, una commissione di intermediazione può essere applicata da ogni intermediario finanziario coinvolto. I Portatori delle Obbligazioni sono invitati a verificare con il proprio intermediario finanziario se vengano applicate delle commissioni di intermediazione.

È previsto che io debba pagare imposte in relazione alle Obbligazioni?

L'Allegato contiene una sintesi di alcuni aspetti fiscali che sono significativi relativamente alle Obbligazioni per alcune giurisdizioni. Tale sintesi non intende descrivere esaustivamente tutti i possibili aspetti fiscali e non tratta specifiche situazioni che potrebbero essere rilevanti per i singoli potenziali investitori. Si raccomanda ai potenziali acquirenti delle Obbligazioni di consultare i propri consulenti legali e fiscali in merito alle conseguenze fiscali dell'acquisto, detenzione e vendita delle Obbligazioni ai sensi delle normative fiscali del paese in cui sono residenti a fini fiscali.

Dove sono depositate le Obbligazioni e in che forma?

Le Obbligazioni saranno inizialmente depositate presso Euroclear Bank N.V./S.A. e Clearstream Banking S.A. (i “**Clearing Systems**”) in forma di *global certificate*, che sarà scambiabile per titoli definitivi solo nelle circostanze eccezionali descritte nel Prospetto. Fintantoché una qualsiasi Obbligazione sia depositata presso i Clearing Systems, i pagamenti della cedola e a titolo di capitale, saranno effettuati tramite i Clearing Systems. Gli investitori devono pertanto fare riferimento ai Clearing Systems per la distribuzione di tutti i pagamenti ai sensi delle Obbligazioni ricevuti dall'Emittente. Pertanto, gli investitori saranno esposti al rischio di credito delle, ed al rischio di inadempimento in relazione ai, Clearing Systems, così come dell'Emittente. Gli investitori dovrebbero tenere presente che né l'Emittente né l'Agente per le RegISTRAZIONI (Citibank, N.A., Succursale di Londra) saranno responsabili per le azioni o omissioni dei Clearing Systems. Inoltre, gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che i Clearing Systems potrebbero applicare commissioni per l'apertura e l'operatività di un conto di investimento, per i trasferimenti delle Obbligazioni, per i servizi di custodia e per i pagamenti a titolo di interessi, capitale e altri importi o per la consegna delle Obbligazioni. Si avvertono pertanto i potenziali investitori di approfondire la base su cui ognuna di tali commissioni sarà caricata sulle Obbligazioni.

ALLEGATO ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE

REGIME FISCALE

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.

Quella che segue è solamente una descrizione generale di talune considerazioni fiscali relative alle Obbligazioni con riferimento a 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.

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.

La presente sintesi si basa sulla normativa in vigore alla data delle presenti Condizioni Definitive ed è soggetta a ogni cambiamento normativo che possa intervenire successivamente a tale data (o anche prima con effetto retroattivo).

L’Emittente non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla completezza o esattezza della presente sintesi.

REGIME FISCALE ITALIANO

Imposta sul Reddito

Nell’ambito della legislazione vigente, ai sensi delle previsioni del D. Lgs. n. 239 del 1 aprile 1996, come modificato e rivisto (“**Legge 239**”), i pagamenti a titolo di interessi e gli altri proventi in relazione alle Obbligazioni:

- (i) saranno soggetti a imposta sostitutiva a un tasso del 12,5% nella Repubblica Italiana applicata a titolo di onere fiscale definitivo nei confronti dei beneficiari effettivi che siano: (i) persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana a fini fiscali; (ii) società di persone non commerciali residenti in Italia; (iii) persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società, che non svolgono l’attività commerciale quale loro oggetto sociale esclusivo o principale (incluso lo Stato Italiano e gli enti pubblici); e (iv) persone giuridiche residenti in Italia esenti dall’imposta sul reddito delle società.

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 e delle persone giuridiche sopra menzionate.

L’imposta sostitutiva 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;

- (ii) saranno soggetti a imposta sostitutiva al tasso del 12,5% nella Repubblica Italiana applicata a titolo di imposta provvisoria se fatti nei confronti di beneficiari effettivi che siano: (i) persone fisiche residenti nella Repubblica Italiana a fini fiscali; (ii) società di persone non commerciali

residenti in Italia; e (iii) persone giuridiche pubbliche e private residenti in Italia, che non siano società; ciascuna di esse impegnata in una attività imprenditoriale – per quanto permesso dalla legge – a cui le Obbligazioni sono connesse;

- (iii) non saranno soggetti all'imposta sostitutiva 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, 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 residenti in Italia costituiti ai sensi dell'articolo 37 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, a 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'“**Opzione dell'Asset Management**” e (iv), soggetti non residenti in Italia senza alcuna organizzazione stabile in Italia a cui le Obbligazioni siano effettivamente connesse, 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.

Gli interessi e gli altri proventi maturati sulle Obbligazioni detenute da società di capitali residenti in Italia, società di persone commerciali, imprenditori persone fisiche 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, (“**IRES**”); o (ii) imposta sul reddito delle persone fisiche, (“**IRPEF**”) oltre alle addizionali locali, ove applicabili; in talune circostanze, tali interessi sono inclusi nella base imponibile dell'imposta regionale sulle attività produttive (“**IRAP**”).

Se i portatori delle Obbligazioni soggetti a tale 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 (“**Opzione del risparmio gestito**”). 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 a tale imposta sostitutiva a titolo di imposte sul reddito detengono le Obbligazioni attraverso un tale gestore del risparmio, gli interessi, gli altri pagamenti e i proventi saranno tassati nell'ambito del loro reddito complessivo.

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 a una diversa imposta sostitutiva a un tasso del 12,5% o, a scelta del portatore, a imposte sul reddito ai tassi applicabili al loro reddito complessivo con un credito d'imposta per le imposte pagate all'estero.

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 a 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 a imposta sostitutiva del 20%.

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 a imposta sostitutiva.

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 a imposta sostitutiva.

Tassazione delle Plusvalenze

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:

- (a) società di capitali residenti in Italia;
- (b) società di persone commerciali residenti in Italia;
- (c) organizzazioni stabili in Italia di società di capitali estere a cui le Obbligazioni sono effettivamente connesse; o
- (d) persone fisiche residenti in Italia che conducono una attività commerciale, in merito a qualsiasi plusvalenza realizzata nell'ambito della loro attività commerciale.

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 e le organizzazioni simili 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 ("**Opzione del risparmio amministrato**"). Se hanno scelto l'Opzione del risparmio gestito, una quota pari al 48,08% delle plusvalenze derivanti dalle Obbligazioni sarà soggetta alla tassazione a 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).

Le plusvalenze realizzate da un O.I.C.R. o da una SICAV saranno incluse nel risultato del portafoglio maturato al termine del periodo fiscale. Il fondo non sarà soggetto a tassazione su tali risultati.

Le plusvalenze realizzate da fondi immobiliari italiani (che rientrano nella definizione come modificata ai sensi del Decreto Legge n. 78 del 31 maggio 2010, convertito nella Legge n. 122 del 30 luglio 2010) o da SICAF, 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.

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 a imposta sostitutiva del 20%.

Ai sensi dell'Articolo 23 del Decreto Presidenziale del 22 dicembre 1986, n. 917, 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 sono esenti da tassazione in Italia nella misura in cui le Obbligazioni siano quotate su mercati regolamentati in Italia o all'estero e in certi casi subordinatamente al deposito della necessaria documentazione, anche 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.

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.

DIRETTIVA EUROPEA SULLA TASSAZIONE DEI REDDITI DA RISPARMIO

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 "**Direttiva sulla Tassazione del Risparmio**"). Ai sensi della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio, ciascuno Stato membro dell'Unione Europea (uno "**Stato Membro**") 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 ("UE") di scambiare informazioni in relazione a tali pagamenti.

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 tali territori.

Il Consiglio dell'Unione Europea ha formalmente adottato il 24 marzo 2014 una Direttiva del Consiglio che ha modificato la Direttiva sulla Tassazione del Risparmio (la "**Direttiva Modificativa**"). La Direttiva Modificativa amplia l'ambito degli obblighi sopra descritti e richiede agli Stati Membri di adottare i provvedimenti di legge necessari per adeguarsi alla Direttiva Modificativa entro il 1° gennaio 2016. Le modifiche apportate dalla Direttiva Modificativa estende

L'ambito della Direttiva sulla Tassazione del Risparmio ai pagamenti effettuati a favore di, o riscossi a favore di, taluni altri soggetti e a certi accordi legali. È altresì ampliata la definizione di “pagamento di interessi” per includere redditi equivalenti agli interessi.

Tuttavia, il 10 novembre 2015, il Consiglio dell'Unione Europea ha approvato 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) al fine del risparmio sui costi delle autorità fiscali e degli operatori economici.

L'Italia ha recepito la Direttiva sulla Tassazione del Risparmio mediante D. Lgs. n. 84 del 18 aprile 2005 (il “**Decreto n. 84**”). Ai sensi del Decreto n. 84, a condizione che una serie di importanti condizioni siano soddisfatte, nel caso di interessi pagati a partire dal 1° luglio 2005 (incluso il caso di rendimenti calcolati sui Certificates al momento della loro vendita) a persone fisiche che si qualificano come beneficiari effettivi del pagamento degli interessi e che siano fiscalmente residenti in un altro Stato Membro o in certi altri territori associati degli Stati Membri, gli agenti per i pagamenti italiani (i.e., banche, SIM, società fiduciarie, SGR fiscalmente residenti in Italia, stabili organizzazioni in Italia di soggetti non residenti e ogni operatore economico fiscalmente residente in Italia che effettuino pagamenti di interessi per ragioni commerciali o professionali) dovranno fornire alle autorità fiscali italiane informazioni sui relativi pagamenti e informazioni personali sui beneficiari effettivi di tali pagamenti. Tali informazioni sono trasmesse dalle autorità fiscali italiane alle competenti autorità fiscali estere dello Stato di residenza del beneficiario effettivo. In certi casi, gli stessi obblighi di informativa si applicano agli interessi pagati a un soggetto stabilito in un altro Stato Membro che non sia una persona giuridica (a eccezione di certi soggetti finlandesi e svedesi), i cui profitti siano tassati ai sensi di accordi generali di tassazione commerciale e, in certe circostanze, a OICR.