

# LEHMAN BROTHERS



OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
**"EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD  
 €250.000.000,00, TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020"**  
 DI NOMINALI MINIMI EURO 100 MILIONI E MASSIMI EURO 250 MILIONI

## PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE

*Emittente:* European Bank for Reconstruction and Development.

*Rating dell'Emittente:* AAA - da parte di Standard & Poor's Ratings Services, Aaa - da parte di Moody's Investors Service Limited e AAA - da parte di Fitch Ratings Ltd.

*Codice ISIN:* IT0006596313.

*Valore nominale unitario:* Euro 1.000.

*Importo complessivo:* Da un minimo pari a Euro 100 milioni ad un massimo pari a Euro 250 milioni.

L'Emittente ha il diritto di emettere ulteriori obbligazioni con le medesime caratteristiche, pienamente fungibili con le obbligazioni del presente prestito obbligazionario.

*Prezzo di emissione:* Alla pari (100,00% del nominale).

*Data di godimento:* 5 ottobre 2005.

*Rimborso:* In un'unica soluzione il 5 ottobre 2020 ("Data di Rimborso") alla pari (100,00% del nominale), salvo rimborso anticipato.

*Interessi:* Le obbligazioni sono fruttifere di interessi lordi calcolati sul valore nominale e corrisposti agli obbligazionisti il 5 ottobre di ogni anno di vita del prestito ("Data di Pagamento"), a partire dal 5 ottobre 2006.

Tali interessi saranno pari:

- al 5,00% lordo annuo per la prima cedola e al 4,00% per la seconda cedola, pagabili rispettivamente il 5 ottobre 2006 ed il 5 ottobre 2007 (le "Cedole Fisse");

- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2008 e fino al 5 ottobre 2012 (le "Prime Cedole Variabili"):

3 x (CMS 10 - CMS 2);

- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire

dal 5 ottobre 2013 e fino al 5 ottobre 2016 (le "Seconde Cedole Variabili"):

4 x (CMS 10 - CMS 2);

- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2017 e fino alla Data di Rimborso (le "Terze Cedole Variabili", insieme alle Prime Cedole Variabili ed alle Seconde Cedole Variabili, le "Cedole Variabili"):

5 x (CMS 10 - CMS 2).

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere inferiore all'1,00% lordo annuo, per ogni periodo di calcolo di riferimento.

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere superiore all'8,00% lordo annuo, per ogni periodo di calcolo di riferimento.

"CMS 10" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata 10 anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione.

"CMS 2" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata 2 anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione.

Gli interessi sulle Cedole Fisse e sulle Cedole Variabili saranno calcolati su base Actual/Actual - ISMA, e sono pagati sulla base della *Following Business Day Convention*.

Per "Data di Determinazione" si intende il giorno che cade 5 (cinque) Giorni Lavorativi precedenti il primo giorno di ciascun periodo di calcolo.

Per "Giorno Lavorativo" si intende un giorno in cui il sistema *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer*

(TARGET) è operativo e le banche e i mercati dei cambi liquidano i pagamenti e sono aperti per le loro attività ordinarie (incluse le attività in cambi e di depositi in valuta straniera) a Londra.

*Rimborso anticipato:* A partire dal 5 ottobre 2012 (la "Prima Data di Rimborso"), e in ogni successiva Data di Pagamento, l'Emittente avrà il diritto di rimborsare le obbligazioni al 100,00% del loro valore nominale, previo preavviso di 10 Giorni Lavorativi ai titolari delle obbligazioni.

*Servizio titoli:* Il pagamento di capitale e interessi avrà luogo attraverso il sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti allo stesso. È previsto inoltre indirettamente il regolamento per il tramite di Euroclear e Clearstream.

*Regime fiscale:* Ai sensi del Decreto Legislativo 1 aprile 1996 n. 239, e successive modifiche ed integrazioni, agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile l'imposta

sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura corrente del 12,50%, nelle ipotesi, nei modi e nei termini in esso previsti. Alle plusvalenze o minusvalenze sulle obbligazioni si applicano le disposizioni di cui al Decreto Legislativo 21 novembre 1997 n. 461, e successive modifiche ed integrazioni, ed agli artt. 67 e 68 del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986 n. 917.

Le plusvalenze realizzate da società residenti a fini fiscali in Italia concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini IRES e, in taluni casi, ai fini IRAP.

*Quotazione:* Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario presso il Mercato Telematico delle obbligazioni e titoli di Stato (M.O.T.) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

## MODALITA' E CONDIZIONI DI COLLOCAMENTO

Le obbligazioni vengono offerte da un consorzio di collocamento e garanzia diretto da Lehman Brothers International (Europe) e coordinato da Lehman Brothers International (Europe), filiale di Milano (“**Lehman Brothers Milano**” o il “**Coordinatore del Collocamento**”).

Si segnala che l’Emittente ha autorizzato Lehman Brothers Milano a delegare alcune delle funzioni rivestite in qualità di Coordinatore del Collocamento a MCC S.p.A.

I titoli oggetto della presente offerta sono destinati indistintamente al pubblico ed agli investitori professionali in Italia: le obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione a partire dal 19 settembre 2005 fino al 30 settembre 2005 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatte nei limiti dei quantitativi di titoli disponibili presso ciascuna delle seguenti Casse Incaricate del collocamento:

<b>MCC S.p.A. - Capitalia Gruppo Bancario; Collocatore anche per il tramite di FinecoBank per via telematica (www.fineco.it)</b>			
Arca Bim S.p.A.	Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Banca Patrimoni e Investimenti
Banca Popolare dell'Alto Adige S.r.l.	Bank Insinger de Beaufort N.V. (ITALIA)	Centrosim S.p.A.	Iccrea Banca S.p.A.

Il pagamento del prezzo delle obbligazioni sottoscritte dovrà essere effettuato con valuta 5 ottobre 2005 presso le Casse Incaricate del collocamento.

L’Emittente, di comune accordo con Lehman Brothers International (Europe), sino alla Data di godimento, si riserva la facoltà di ritirare l’offerta (nel qual caso tutte le prenotazioni di sottoscrizione delle obbligazioni saranno ritenute nulle ed inefficaci) nonché di chiudere anticipatamente la stessa dandone successiva comunicazione.

Il titolo in questione comporta gli elementi di rischio propri dei titoli obbligazionari indicizzati al differenziale dei tassi Euro swap (CMS 10 - CMS 2).

Il presente avviso costituisce un messaggio pubblicitario con mere finalità promozionali. Per una descrizione dettagliata dei termini e delle condizioni contrattuali nonché dei profili di rischio dei titoli in oggetto, i potenziali investitori dovranno far riferimento al Foglio Informativo, alla Nota Integrativa ed al Regolamento del Prestito che le Casse Incaricate del collocamento hanno l’obbligo di consegnare gratuitamente a chiunque ne faccia richiesta prima di procedere alla sottoscrizione delle obbligazioni. Nel periodo d’offerta (tra il 19 ed il 30 settembre 2005) sarà inoltre possibile reperire, per i soli potenziali investitori residenti in Italia, la documentazione relativa all’offerta presso il sito <http://www.lehman.com/ops>

Prima di effettuare un investimento i potenziali investitori sono invitati a considerarne l’adeguatezza rispetto alle proprie esigenze ed analizzare (se necessario con i propri consulenti) i rischi e le conseguenze dell’investimento. Lehman Brothers International (Europe) o alcune società ad essa collegate potranno porre in essere operazioni in conto proprio che abbiano ad oggetto le, o si riferiscano alle, obbligazioni. Lehman

Brothers International (Europe) e' autorizzata da, e sottoposta alla supervisione della, Financial Services Authority.





OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO

**“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND  
DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP  
BONDS, SCADENZA 2020”**

**CODICE ISIN IT0006596313**

DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI  
EURO

RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000  
OBBLIGAZIONI DEL VALORE NOMINALE DI EURO 1.000 CADAUNA

**LEHMAN BROTHERS**



## **MODALITA' E CONDIZIONI DI COLLOCAMENTO**

**Le obbligazioni vengono offerte da un consorzio di collocamento e garanzia diretto da Lehman Brothers International (Europe) e coordinato da Lehman Brothers International (Europe), filiale di Milano.**

**Il pagamento del prezzo delle obbligazioni sottoscritte dovrà essere effettuato il 5 ottobre 2005. Le prenotazioni saranno accettate dal 19 settembre 2005 al 30 settembre 2005 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatte nei limiti dei quantitativi di titoli disponibili presso ciascuna delle Casse Incaricate del collocamento.**

**La presente offerta comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in obbligazioni bancarie indicizzate al differenziale dei tassi Euro swap (CMS 10 - CMS 2).**

**Prima dell'adesione all'offerta leggere il Foglio Informativo, la Nota Integrativa, il Documento di Sintesi ed il Regolamento del Prestito che la Cassa Incaricata del collocamento è tenuta a consegnare al cliente prima che questi sottoscriva l'apposita scheda di adesione.**

**Nel periodo d'offerta (tra il 19 ed il 30 settembre 2005) sarà inoltre possibile reperire, per i soli potenziali investitori residenti in Italia, la documentazione relativa all'offerta presso il sito <http://www.lehman.com/ops>**

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI (barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

Foglio n. 1 - COPIA PER EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*





**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI	
(barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*



**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 Cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI	
(barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

## REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

### “EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020”

(Codice ISIN IT0006596313)

#### Art. 1 – IMPORTO, TAGLI E TITOLI

Il prestito obbligazionario "European Bank for Reconstruction and Development, sino ad €250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020" del valore nominale da un minimo di 100 milioni di Euro fino a un massimo di 250 milioni di Euro è emesso dalla European Bank for Reconstruction and Development ed è costituito da un minimo di n. 100.000 obbligazioni sino ad un massimo di n. 250.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna (le "Obbligazioni").

Le Obbligazioni saranno immesse nel sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 giugno 1998, n. 213. È previsto inoltre indirettamente il regolamento per il tramite di Euroclear e Clearstream.

L'Emittente ha il diritto di emettere ulteriori obbligazioni con le medesime caratteristiche, pienamente fungibili con le obbligazioni del presente prestito obbligazionario.

#### Art. 2 – PREZZO DI EMISSIONE

Le Obbligazioni sono emesse alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 per ogni obbligazione (il "Valore Nominale").

#### Art. 3 – GODIMENTO

Il prestito ha godimento 5 ottobre 2005 (la "Data di Godimento").

#### Art. 4 – DURATA, DATA DI EMISSIONE E DATA DI RIMBORSO

Il prestito ha una durata di quindici anni. Il prestito sarà emesso in data 5 ottobre 2005 e sarà rimborsato in data

5 ottobre 2020 (la "Data di Rimborso"), salvo rimborso anticipato ai sensi del successivo articolo 8.

#### Art. 5 – INTERESSI

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi lordi calcolati sul Valore Nominale e corrisposti agli obbligazionisti, con le modalità di cui al successivo articolo 9, il 5 ottobre di ogni anno di vita del prestito (la "Data di Pagamento") a partire dal 5 ottobre 2006, fatta salva l'applicazione della *Following Business Day Convention*, come definita nel successivo articolo 9.

Tali interessi saranno pari:

- al 5,00% lordo annuo per la prima cedola e al 4,00% lordo annuo per la seconda cedola, pagabili rispettivamente il 5 ottobre 2006 ed il 5 ottobre 2007 (le "Cedole Fisse");
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2008 e fino al 5 ottobre 2012 (le "Prime Cedole Variabili"):  
$$3 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2013 e fino al 5 ottobre 2016 (le "Seconde Cedole Variabili"):  
$$4 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2017 e fino alla Data di Rimborso (le "Terze Cedole Variabili", insieme alle Prime Cedole Variabili ed alle Seconde Cedole Variabili, le "Cedole Variabili"):  
$$5 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2).$$

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere inferiore all'1,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere superiore all'8,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Gli interessi saranno calcolati su base Actual/Actual - ISMA.

Dove:

"CMS 10" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata dieci anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione; e

"CMS 2" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata due anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione.

Per "Data di Determinazione" si intende il giorno che cade 5 (cinque) Giorni Lavorativi precedenti il primo giorno di ciascun Periodo di Calcolo.

Per "Giorno Lavorativo" si intende un giorno in cui il sistema *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET) è operativo e le banche e i mercati dei cambi liquidano i pagamenti e sono aperti per le loro attività ordinarie (incluse le attività in cambi e di depositi in valuta straniera) a Londra.

"Periodo di Calcolo" indica il periodo che inizia il 5 ottobre (incluso) di ciascun anno e termina il 5 ottobre (escluso) dell'anno successivo. A titolo esemplificativo, il primo Periodo di Calcolo inizia il 5 ottobre 2005 (incluso) e termina il 5 ottobre 2006 (escluso).

Per "Actual/Actual - ISMA" si intende il numero di giorni dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere durante il relativo Periodo di Calcolo (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo Periodo di Calcolo.

Qualora il CMS 10 e/o il CMS 2 non compaiano sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione ovvero su altra pagina applicabile) alle ore 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione di ciascun Periodo di Calcolo, l'Agente per la Determinazione (come definito all'articolo 14) potrà stabilire un valore sostitutivo per tale tasso non disponibile richiedendo a cinque primari operatori selezionati dallo stesso di fornire tale tasso sulla base dei seguenti criteri: (i) se almeno tre quotazioni vengono fornite, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione più elevata (o, nel caso di uguaglianza, una delle più elevate) e la quotazione più bassa (o, nel caso di uguaglianza, una delle più basse) e (ii) se vengono fornite meno di tre quotazioni, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà determinato con ragionevole discrezione dall'Agente per la Determinazione, il quale dovrà agire secondo buona fede e con ragionevole senso commerciale.

#### **Art. 6 – RIMBORSO**

Il prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, il 5 ottobre 2020 (salvo ipotesi di rimborso anticipato (come indicato al successivo articolo 8)) per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 7 - REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni.*

*Gli investitori residenti in Italia sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita alla scadenza e il prezzo di emissione), percepiti da società residenti a fini fiscali in Italia non sono soggetti a ritenuta alla fonte e concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini dell'imposta sul reddito delle società ("IRES") e, in taluni casi, dell'imposta regionale sulle attività produttive ("IRAP"). Agli interessi, premi e altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita a scadenza e il prezzo

di emissione) percepiti dagli altri soggetti residenti a fini fiscali in Italia, è applicabile - nelle ipotesi, nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n. 239, e successive modifiche - un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, nella misura del 12,50%.

Ai sensi del combinato disposto dell'articolo 67 del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 e dell'articolo 5 del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461, e successive modifiche, le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di arti e professioni o di imprese commerciali, realizzate da soggetti residenti a fini fiscali in Italia mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, ad aliquota pari al 12,50%.

La suddetta imposta sostitutiva trova applicazione secondo il regime ordinario di cui all'art. 5 (c.d. regime della dichiarazione), ovvero secondo i regimi opzionali di cui agli artt. 6 (c.d. risparmio amministrato) e 7 (c.d. risparmio gestito) del menzionato Decreto Legislativo 461/1997.

Le plusvalenze realizzate da società residenti a fini fiscali in Italia concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini IRES e, in taluni casi, ai fini IRAP.

#### **Art. 8 – RIMBORSO ANTICIPATO**

A partire dal 5 ottobre 2012 (la "Prima Data di Rimborso"), e in ogni successiva Data di Pagamento l'Emittente avrà il diritto di rimborsare le Obbligazioni al 100,00% del loro valore nominale, previo preavviso di 10 Giorni Lavorativi ai titolari delle Obbligazioni.

#### **Art. 9 – MODALITA' DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI E RIMBORSO**

Il pagamento degli interessi e il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo attraverso il sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti allo stesso. Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto in relazione alle Obbligazioni non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo (*Following Business Day Convention*), senza che ciò comporti lo spostamento delle scadenze di pagamento successive e senza peraltro avere diritto agli interessi per eventuali giorni aggiuntivi.

#### **Art. 10 – TERMINI DI PRESCRIZIONE**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla Data di Pagamento delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 11 – QUOTAZIONE**

Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario presso il Mercato Telematico delle obbligazioni e titoli di Stato (M.O.T.) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

#### **Art. 12 – AGENTE PER IL CALCOLO E AGENTE PRINCIPALE PER I PAGAMENTI**

Citibank N.A., filiale di Londra, con sede in 5 Carmelite Street, Londra, EC4Y 0PA, Regno Unito, agirà in qualità di agente per il calcolo e agente principale per i pagamenti.

#### **Art. 13 – AGENTE PER I PAGAMENTI LOCALI**

Citibank N.A., Filiale di Milano, con sede in Foro Bonaparte, 16, 20121 Milano, agirà in qualità di agente per i pagamenti locali.

#### **Art. 14 - AGENTE PER LA DETERMINAZIONE**

Lehman Brothers International (Europe), con sede in 25 Bank Street, Londra, E14 5LE, Regno Unito, agirà in qualità di agente per la determinazione.

#### **Art. 15- VARIE**

Tutte le comunicazioni dell'emittente saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale o sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Le comunicazioni di ordinaria amministrazione dall'emittente agli obbligazionisti potranno essere effettuate anche per mezzo del sistema di Monte Titoli S.p.A. affinché Monte Titoli S.p.A. effettui le relative comunicazioni nei confronti dei titolari qualificati dei conti. Ogni comunicazione inoltrata a Monte Titoli S.p.A. in conformità al presente articolo si considererà effettuata agli obbligazionisti il giorno in cui è stata consegnata a Monte Titoli S.p.A.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Le Obbligazioni sono soggette alla legge italiana.

Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e l'emittente sarà decisa dal Foro di Milano senza pregiudizio di quanto previsto dall'articolo 1469 *bis* c.c.

## NORME DI SERVIZIO

LEHMAN BROTHERS



### Consorzio per il collocamento presso il pubblico del Prestito Obbligazionario

“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER  
STEP UP BONDS, SCADENZA 2020”

(Codice ISIN IT0006596313)

### NORME DI SERVIZIO PER LE CASSE INCARICATE

Consorzio per il collocamento presso il pubblico del prestito obbligazionario "*European Bank for Reconstruction and Development, sino ad € 250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020*" di nominali minimi Euro 100.000.000,00 e massimi Euro 250.000.000,00 rappresentato da numero minimo di 100.000 e massimo di 250.000 obbligazioni da Euro 1.000 cadauna (Codice ISIN IT0006596313).

#### 1. L'OFFERTA

Il regolamento del prestito, le modalità, i termini e le condizioni relative all'Offerta al pubblico (l'"**Offerta**") delle obbligazioni "*European Bank for Reconstruction and Development, sino ad € 250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020*" (Codice ISIN IT0006596313) sono riportati nel volantino predisposto per l'Offerta (il "**Volantino di Offerta**"), cui è allegata anche la scheda di adesione. La scheda è costituita da 3 fogli: il foglio n. 1 per European Bank for Reconstruction and Development, il foglio n. 2 per la Cassa Incaricata (come di seguito definita) ed il foglio n. 3 per il sottoscrittore a cui è allegata una copia del regolamento del prestito obbligazionario.

#### 2. DESTINATARI DELL'OFFERTA

L'Offerta è indirizzata indistintamente al pubblico ed agli investitori professionali in Italia e non verrà effettuata alcuna offerta delle obbligazioni al di fuori del territorio italiano.

#### 3. TERMINI E MODALITÀ PER LA RACCOLTA DELLE SOTTOSCRIZIONI

Le prenotazioni saranno accettate a partire dalle ore 9.00 (ora di Milano) del 19 settembre 2005 fino alle ore 16:00 (ora di Milano) del 30 settembre 2005 ("**Periodo di Offerta**"), per quantitativi da 1 obbligazione (da nominali Euro 1.000) o multipli, salvo chiusura anticipata senza preavviso.



Le schede di adesione dovranno essere compilate e sottoscritte in triplice originale dai richiedenti e depositate, in originale, presso le rilevanti Casse Incaricate (come di seguito definite) entro e non oltre le ore 16:00 (ora di Milano) del 30 settembre 2005.

Ciascun richiedente non potrà presentare più domande di adesione presso la stessa Cassa Incaricata (come di seguito definita).

Le schede di adesione relative alle obbligazioni collocate fuori sede dovranno essere compilate e sottoscritte in triplice originale dai richiedenti e depositate, in originale, presso le rilevanti Casse Incaricate (come di seguito definite) entro e non oltre le ore 16:00 (ora di Milano) del 23 settembre 2005 e le adesioni pervenute fuori sede successivamente a tale data saranno considerate invalide.

Lehman Brothers International (Europe), in qualità di soggetto incaricato della direzione e, tramite la propria filiale di Milano, del coordinamento del consorzio di collocamento e garanzia (di seguito "**Lehman Brothers**"), di comune accordo con European Bank for Reconstruction and Development (l' "**Emittente**"), si riserva la facoltà di ritirare l'Offerta sino alla data di godimento (il 5 ottobre 2005) se, a suo giudizio, le condizioni dei mercati siano tali da pregiudicare il buon esito dell'Offerta. In caso di ritiro, verrà data successiva comunicazione.

Si segnala che l'Emittente ha autorizzato Lehman Brothers International (Europe), filiale di Milano, in qualità di coordinatore del collocamento (di seguito "**Lehman Brothers Milano**" o il "**Coordinatore del Collocamento**") a delegare alcune delle funzioni rivestite in qualità di Coordinatore del Collocamento a MCC S.p.A. (di seguito "**MCC**") (come di seguito indicato).

Ai fini del collocamento, gli aderenti al consorzio di collocamento in qualità di casse incaricate del collocamento delle obbligazioni (le "**Casse Incaricate**") saranno tenuti a mettere a disposizione presso i loro sportelli i Volantini d'Offerta ed effettueranno una propaganda a vasto raggio presso la loro clientela.

Nel Periodo di Offerta (tra il 19 settembre ed il 30 settembre 2005), sarà inoltre possibile reperire, per i soli potenziali investitori residenti in Italia, la documentazione relativa all'Offerta sul sito <http://www.lehman.com/ops>

#### 4. MODALITÀ PER LA RACCOLTA DELLE SCHEDE DI SOTTOSCRIZIONE

Le Casse Incaricate accetteranno le richieste compilate sulle apposite schede di adesione debitamente firmate dai sottoscrittori.

In particolare le Casse Incaricate dovranno:

- (a) consegnare al cliente richiedente, prima del perfezionamento dell'operazione, il Volantino di Offerta con l'allegata scheda di adesione;
- (b) accettare le schede compilate, ove debitamente compilate e sottoscritte;
- (c) verificare che la scheda presentata sia stata compilata con esattezza in modo leggibile in ogni sua parte;
- (d) controllare che il richiedente abbia firmato in originale la scheda in tutti e tre i fogli;
- (e) assegnare ad ogni scheda un numero progressivo;
- (f) apporre sui fogli della stessa il proprio timbro e la propria firma;
- (g) consegnare al richiedente il foglio n.3 della scheda, debitamente convalidato dalla Cassa Incaricata stessa, con allegata copia del regolamento del prestito;

- (h) il giorno fissato per il pagamento dei titoli, incassare il controvalore delle obbligazioni sottoscritte.

## 5. PREZZO DI OFFERTA E MODALITÀ DI PAGAMENTO

Il prezzo di offerta, al pubblico ed agli investitori professionali, di ogni obbligazione è pari al suo valore nominale cioè Euro 1.000.

Il pagamento delle obbligazioni dovrà essere effettuato il 5 ottobre 2005 **senza aggravio di commissioni e spese a carico dei sottoscrittori.**

Si richiama l'attenzione delle Casse Incaricate sull'opportunità che almeno per tutto il Periodo di Offerta e, comunque, sino alla chiusura dell'Offerta, le obbligazioni non siano trattate dalle Casse Incaricate ad un prezzo diverso da quello di offerta.

## 6. SEGNALAZIONI DELLE ADESIONI RACCOLTE

Tassativamente entro le ore 16:15 (ora di Milano) di ciascun giorno di Offerta, ciascuna Cassa Incaricata dovrà comunicare a MCC alla c.a. di Gianni Ratti a mezzo fax (+39 06 4791 2061/2404) (Tel. +39 06 4791 2437, email: primary@mcc.it), il quantitativo complessivo delle obbligazioni prenotate presso tutte le Filiali della Cassa Incaricata ed il numero dei richiedenti.

MCC successivamente trasmetterà tutte le comunicazioni delle Casse Incaricate ad essa pervenute a Lehman Brothers Milano il prima possibile.

Per uniformità i fax dovranno essere redatti come da allegato sub 1 durante il Periodo di Offerta e come da allegato sub 2 al termine dell'offerta.

**Le segnalazioni delle adesioni raccolte nei giorni di Offerta successivi al primo dovranno essere cumulative delle adesioni segnalate in precedenza.**

## 7. EVENTUALE CHIUSURA ANTICIPATA DEL COLLOCAMENTO

Le Casse Incaricate, qualora abbiano collocato integralmente le obbligazioni ad essi **assegnate prima del termine finale delle ore 16:00 (ora di Milano) del 30 settembre 2005** dovranno darne immediata comunicazione per fax a MCC alla c.a. di Gianni Ratti, a mezzo Fax +39 06 4791 2061/2404 (Tel. +39 06 4791 2437, email: primary@mcc.it).

MCC comunicherà tempestivamente tali informazioni a Lehman Brothers Milano ed in ogni caso entro e non oltre le ore 18:00 (ora di Milano) del medesimo giorno in cui siano state ricevute le suddette comunicazioni.

Sulla base delle segnalazioni ricevute, Lehman Brothers potrà disporre la chiusura anticipata del collocamento.

Le richieste di prenotazione potranno comunque essere soddisfatte nei limiti del quantitativo di titoli disponibile presso ciascuna Cassa Incaricata.

Resta inteso che l'eventuale riparto ed assegnazione saranno effettuati distintamente per le adesioni pervenute relativamente alle obbligazioni.

Nel caso in cui le adesioni pervenute durante il Periodo di Offerta risultino superiori rispetto al quantitativo di obbligazioni disponibili, MCC, sentita Lehman Brothers Milano, provvederà al calcolo della percentuale di riparto da comunicare alle Casse Incaricate, determinata sulla base del rapporto tra il valore nominale delle obbligazioni oggetto dell'Offerta ed il valore nominale complessivo portato in adesione. Le Casse Incaricate provvederanno all'assegnazione delle obbligazioni agli investitori sulla base della suddetta percentuale di

riparto. Le assegnazioni saranno arrotondate per difetto e, nei limiti del possibile, nel rispetto del principio di parità di trattamento.

#### **8. CONSEGNA DELLE OBBLIGAZIONI ASSEGNATE E VERSAMENTO DEL CONTROVALORE DELLE OBBLIGAZIONI ASSEGNATE**

Le obbligazioni "European Bank for Reconstruction and Development, sino ad €250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020" (Codice ISIN IT0006596313) assegnate a ciascuna Cassa Incaricata, verranno regolate in modalità DVP (*delivery versus payment*) con valuta 5 ottobre 2005 causale: Regolamento Prestito Obbligazionario.

1 o 2 giorni prima della valuta di regolamento la banca agente di Lehman Brothers, Citibank Milano, spunterà telefonicamente con ciascuna Cassa Incaricata le operazioni. Qualora vi siano dei problemi (differenze di nominale e/o di controvalore, o mancanza di istruzioni) in fase di spunta, Citibank Milano notificherà Lehman Brothers che a sua volta contatterà la/e Cassa/e Incaricata/e. Il giorno di valuta 5 Ottobre, Citibank Milano provvederà ad inserire le operazioni nel sistema Express per il regolamento DVP RTGS.

Le istruzioni di regolamento di Lehman Brothers sono:

- Citibank NA Milano s/a Lehman Brothers International (Europe), conto liquidatore 60142, CED 697.

La spunta delle operazioni potrà avvenire contattando Citibank NA Milano: Sig. Sergio Paolucci, Tel. 02 57377923 o la Sig.ra Deborah Orrù, Tel. 02 57377920.

Le Casse Incaricate che non aderiscono alla Monte Titoli S.p.A. sono pregate di segnalare entro il giorno 19 settembre 2005 a MCC alla c.a. di Gianni Ratti, a mezzo Fax +39 06 4791 2061/2404 (. Tel. +39 06 4791 2437, email: primary@mcc.it) il nome dell'aderente alla Monte Titoli S.p.A. a favore del quale dovranno essere accreditati i titoli loro assegnati ed il relativo CED Borsa.

MCC provvederà a trasmettere tali informazioni a Lehman Brothers Milano il prima possibile.

#### **9. ULTERIORI IMPEGNI**

Ciascuna Cassa Incaricata dichiara e garantisce al Coordinatore del Collocamento ed a MCC per quanto di propria competenza e senza vincolo di solidarietà (e tali dichiarazioni e garanzie si intenderanno rinnovate e ripetute alla data di emissione e regolamento dei titoli, tale data inclusa), che l'offerta (inclusa la distribuzione del materiale informativo), la vendita ed il collocamento delle obbligazioni di cui alle presenti norme di servizio siano svolte nel pieno rispetto della normativa applicabile in Italia (ivi inclusi i Regolamenti CONSOB e Borsa Italiana) nonché in conformità a qualunque obbligo informativo o a qualunque altra restrizione che possa essere di volta in volta applicabile o imposta da autorità pubbliche italiane.

#### **10. INVIO DEL MATERIALE**

Le Casse Incaricate dovranno far pervenire senza ritardo a MCC alla c.a. di Gianni Ratti, a mezzo Fax +39 06 4791 2061/2404 (Tel. +39 06 4791 2437, email: primary@mcc.it), o con modalità equivalenti, il foglio n. 1 delle schede presentate presso tutte le Filiali del loro istituto.

Una volta raccolte tutte le schede, MCC provvederà a trasmetterle a Lehman Brothers Milano il prima possibile.

## 11. DATI STATISTICI

Le Casse Incaricate, alla chiusura del Periodo di Offerta, invieranno senza ritardo a MCC alla c.a. di Gianni Ratti, a mezzo Fax +39 06 4791 2061/2404 (Tel. +39 06 4791 2437, email: primary@mcc.it) il prospetto dei dati statistici (Allegato A) regolarmente completato con i dati nello stesso richiesti.

MCC, una volta ricevuto il prospetto dei dati statistici di cui sopra provvederà a trasmetterlo a Lehman Brothers Milano il prima possibile.

Si rammenta che le Casse Incaricate dovranno fornire i dati statistici relativi alle sottoscrizioni effettuati presso i loro consociati.

## 12. EVENTUALI DIVERGENZE

Qualunque divergenza, contestazione e/o eventuale azione legali che dovesse sorgere con i sottoscrittori sarà regolata a cura e per proprio conto da ciascuna Cassa Incaricata.

2 settembre 2005

## ALLEGATO A

Spettabile

CONSORZIO PER IL COLLOCAMENTO PRESSO IL PUBBLICO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD € 250.000.000,00, TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020" (CODICE ISIN IT0006596313)

### DATI STATISTICI

Suddivisione delle sottoscrizioni per categorie di sottoscrittori

CATEGORIE DI SOTTOSCRITTORI	NUMERO DEI SOTTOSCRITTORI	CAPITALE NOMINALI OBBLIGAZIONI SOTTOSCRITTE (Euro)
FAMIGLIE		
SOCIETA' DI PERSONE O CAPITALI		
SOCIETA' DI FATTO		
AZIENDE DI CREDITO		
IMPRESE ED ENTI PUBBLICI		
AGENTI DI CAMBIO, SIM		

SOCIETA' FIDUCIARIE ASSICURAZIONI ED ENTI PREVIDENZIALI		
SOCIETA' FINANZIARIE		
FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO		
TOTALE		

Timbro e firma

**Allegato sub 1**

**Scheda di comunicazione delle adesioni raccolte durante il Periodo di Offerta**

Da:

A: MCC SpA – Capitalia Gruppo Bancario

Servizio Amministrazione

Fax 06 4791 2061/2404

Tel 06 4791 2437

(Gianni Ratti)

CONSORZIO PER IL COLLOCAMENTO PRESSO IL PUBBLICO DEL PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO “EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO  
AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020” (Codice ISIN IT0006596313)

AL TERMINE DEL ([            ]) GIORNO DI OFFERTA SONO PERVENUTE PRESSO IL NOSTRO  
ISTITUTO,

DA PARTE DI N. .... RICHIEDENTI,

DOMANDE DI SOTTOSCRIZIONE PER COMPLESSIVE N. .... OBBLIGAZIONI

PER L'IMPORTO NOMINALE DI EURO.....

DALL'INIZIO DELL'OFFERTA SONO PERVENUTE PRESSO IL NOSTRO ISTITUTO,

DA PARTE DI N. .... RICHIEDENTI,

DOMANDE DI SOTTOSCRIZIONE PER COMPLESSIVE N. ....OBBLIGAZIONI

PER L'IMPORTO NOMINALE DI EURO .....

COMUNICHIAMO LE SEGUENTI RETTIFICHE IN RELAZIONE ALLE SEGNALAZIONI  
PRECEDENTEMENTE A VOI INVIATE:

.....

.....

DELL'ISTITUTO)

(DATA E FIRMA

**Allegato sub 2**

**Scheda di comunicazione delle adesioni raccolte al termine dell'Offerta**

Da:

A: MCC SpA – Capitalia Gruppo Bancario

Servizio Amministrazione

Fax 06 4791 2404/2061

Tel 06 4791 2437

(Gianni Ratti)

CONSORZIO PER IL COLLOCAMENTO PRESSO IL PUBBLICO DEL PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO "EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO  
AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020" (Codice ISIN IT0006596313)

DALL'INIZIO DELL' OFFERTA SONO PERVENUTE COMPLESSIVAMENTE PRESSO IL NOSTRO  
ISTITUTO,

DA PARTE DI N. .... RICHIEDENTI,

DOMANDE DI SOTTOSCRIZIONE PER COMPLESSIVE N. .... OBBLIGAZIONI

PER L'IMPORTO NOMINALE DI EURO.....

Con la presente certifichiamo e confermiamo la correttezza e veridicità dei dati sopra indicati.

DELL'ISTITUTO)

(DATA E FIRMA





OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO  
OBBLIGAZIONARIO

**“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND  
DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP  
BONDS, SCADENZA 2020”**

**CODICE ISIN IT0006596313**

DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI  
EURO

RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000  
OBBLIGAZIONI DEL VALORE NOMINALE DI EURO 1.000 CADAUNA

**LEHMAN BROTHERS**



## **MODALITA' E CONDIZIONI DI COLLOCAMENTO**

**Le obbligazioni vengono offerte da un consorzio di collocamento e garanzia diretto da Lehman Brothers International (Europe) e coordinato da Lehman Brothers International (Europe), filiale di Milano.**

**Il pagamento del prezzo delle obbligazioni sottoscritte dovrà essere effettuato il 5 ottobre 2005. Le prenotazioni saranno accettate dal 19 settembre 2005 al 30 settembre 2005 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatte nei limiti dei quantitativi di titoli disponibili presso ciascuna delle Casse Incaricate del collocamento.**

**La presente offerta comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in obbligazioni bancarie indicizzate al differenziale dei tassi Euro swap (CMS 10 - CMS 2).**

**Prima dell'adesione all'offerta leggere il Foglio Informativo, la Nota Integrativa, il Documento di Sintesi ed il Regolamento del Prestito che la Cassa Incaricata del collocamento è tenuta a consegnare al cliente prima che questi sottoscriva l'apposita scheda di adesione.**

**Nel periodo d'offerta (tra il 19 ed il 30 settembre 2005) sarà inoltre possibile reperire, per i soli potenziali investitori residenti in Italia, la documentazione relativa all'offerta presso il sito <http://www.lehman.com/ops>**

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI (barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

Foglio n. 1 - COPIA PER EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*



**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI	
(barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*



**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 Cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI (barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP  
UP BONDS, SCADENZA 2020”**

**(Codice ISIN IT0006596313)**



## **Art. 1 – IMPORTO, TAGLI E TITOLI**

Il prestito obbligazionario "European Bank for Reconstruction and Development, sino ad €250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020" del valore nominale da un minimo di 100 milioni di Euro fino a un massimo di 250 milioni di Euro è emesso dalla European Bank for Reconstruction and Development ed è costituito da un minimo di n. 100.000 obbligazioni sino ad un massimo di n. 250.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna (le "Obbligazioni").

Le Obbligazioni saranno immesse nel sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 giugno 1998, n. 213. È previsto inoltre indirettamente il regolamento per il tramite di Euroclear e Clearstream.

L'Emittente ha il diritto di emettere ulteriori obbligazioni con le medesime caratteristiche, pienamente fungibili con le obbligazioni del presente prestito obbligazionario.

## **Art. 2 – PREZZO DI EMISSIONE**

Le Obbligazioni sono emesse alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 per ogni obbligazione (il "Valore Nominale").

## **Art. 3 – GODIMENTO**

Il prestito ha godimento 5 ottobre 2005 (la "Data di Godimento").

## **Art. 4 – DURATA, DATA DI EMISSIONE E DATA DI RIMBORSO**

Il prestito ha una durata di quindici anni. Il prestito sarà emesso in data 5 ottobre 2005 e sarà rimborsato in data 5 ottobre 2020 (la "Data di Rimborso"), salvo rimborso anticipato ai sensi del successivo articolo 8.

## **Art. 5 – INTERESSI**

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi lordi calcolati sul Valore Nominale e corrisposti agli obbligazionisti, con le modalità di cui al successivo articolo 9, il 5 ottobre di ogni anno di vita del prestito (la "Data di Pagamento") a partire dal 5 ottobre 2006, fatta salva l'applicazione della *Following Business Day Convention*, come definita nel successivo articolo 9.

Tali interessi saranno pari:

- al 5,00% lordo annuo per la prima cedola e al 4,00% lordo annuo per la seconda cedola, pagabili rispettivamente il 5 ottobre 2006 ed il 5 ottobre 2007 (le "Cedole Fisse");
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2008 e fino al 5 ottobre 2012 (le "Prime Cedole Variabili"):  
$$3 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2013 e fino al 5 ottobre 2016 (le "Seconde Cedole Variabili"):  
$$4 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$

- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2017 e fino alla Data di Rimborso (le "Terze Cedole Variabili", insieme alle Prime Cedole Variabili ed alle Seconde Cedole Variabili, le "Cedole Variabili"):

$$5 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2).$$

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere inferiore all'1,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere superiore all'8,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Gli interessi saranno calcolati su base Actual/Actual - ISMA.

Dove:

"CMS 10" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata dieci anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione; e

"CMS 2" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata due anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione.

Per "Data di Determinazione" si intende il giorno che cade 5 (cinque) Giorni Lavorativi precedenti il primo giorno di ciascun Periodo di Calcolo.

Per "Giorno Lavorativo" si intende un giorno in cui il sistema *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET) è operativo e le banche e i mercati dei cambi liquidano i pagamenti e sono aperti per le loro attività ordinarie (incluse le attività in cambi e di depositi in valuta straniera) a Londra.

"Periodo di Calcolo" indica il periodo che inizia il 5 ottobre (incluso) di ciascun anno e termina il 5 ottobre (escluso) dell'anno successivo. A titolo esemplificativo, il primo Periodo di Calcolo inizia il 5 ottobre 2005 (incluso) e termina il 5 ottobre 2006 (escluso).

Per "Actual/Actual - ISMA" si intende il numero di giorni dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere durante il relativo Periodo di Calcolo (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo Periodo di Calcolo.

Qualora il CMS 10 e/o il CMS 2 non compaiano sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione ovvero su altra pagina applicabile) alle ore 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione di ciascun Periodo di Calcolo, l'Agente per la Determinazione (come definito all'articolo 14) potrà stabilire un valore sostitutivo per tale tasso non disponibile richiedendo a cinque primari operatori selezionati dallo stesso di fornire tale tasso sulla base dei seguenti criteri: (i) se almeno tre quotazioni vengono fornite, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione più elevata (o, nel caso di uguaglianza, una delle più elevate) e la quotazione più bassa (o, nel caso di uguaglianza, una delle più basse) e (ii) se vengono fornite meno di tre quotazioni, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà determinato con ragionevole discrezione dall'Agente per la Determinazione, il quale dovrà agire secondo buona fede e con ragionevole senso commerciale.

## **Art. 6 – RIMBORSO**

Il prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, il 5 ottobre 2020 (salvo ipotesi di rimborso anticipato (come indicato al successivo articolo 8)) per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 7 - REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni.*

*Gli investitori residenti in Italia sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita alla scadenza e il prezzo di emissione), percepiti da società residenti a fini fiscali in Italia non sono soggetti a ritenuta alla fonte e concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini dell'imposta sul reddito delle società ("**IRES**") e, in taluni casi, dell'imposta regionale sulle attività produttive ("**IRAP**"). Agli interessi, premi e altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita a scadenza e il prezzo di emissione) percepiti dagli altri soggetti residenti a fini fiscali in Italia, è applicabile - nelle ipotesi, nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n. 239, e successive modifiche - un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, nella misura del 12,50%.

Ai sensi del combinato disposto dell'articolo 67 del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 e dell'articolo 5 del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461, e successive modifiche, le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di arti e professioni o di imprese commerciali, realizzate da soggetti residenti a fini fiscali in Italia mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, ad aliquota pari al 12,50%.

La suddetta imposta sostitutiva trova applicazione secondo il regime ordinario di cui all'art. 5 (c.d. regime della dichiarazione), ovvero secondo i regimi opzionali di cui agli artt. 6 (c.d. risparmio amministrato) e 7 (c.d. risparmio gestito) del menzionato Decreto Legislativo 461/1997.

Le plusvalenze realizzate da società residenti a fini fiscali in Italia concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini IRES e, in taluni casi, ai fini IRAP.

#### **Art. 8 – RIMBORSO ANTICIPATO**

A partire dal 5 ottobre 2012 (la "Prima Data di Rimborso"), e in ogni successiva Data di Pagamento l'Emittente avrà il diritto di rimborsare le Obbligazioni al 100,00% del loro valore nominale, previo preavviso di 10 Giorni Lavorativi ai titolari delle Obbligazioni.

#### **Art. 9 – MODALITA' DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI E RIMBORSO**

Il pagamento degli interessi e il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo attraverso il sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti allo stesso. Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto in relazione alle Obbligazioni non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo (*Following Business Day Convention*), senza che ciò comporti lo spostamento delle scadenze di pagamento successive e senza peraltro avere diritto agli interessi per eventuali giorni aggiuntivi.

#### **Art. 10 – TERMINI DI PRESCRIZIONE**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla Data di Pagamento delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 11 – QUOTAZIONE**

Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario presso il Mercato Telematico delle obbligazioni e titoli di Stato (M.O.T.) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

#### **Art. 12 – AGENTE PER IL CALCOLO E AGENTE PRINCIPALE PER I PAGAMENTI**

Citibank N.A., filiale di Londra, con sede in 5 Carmelite Street, Londra, EC4Y 0PA, Regno Unito, agirà in qualità di agente per il calcolo e agente principale per i pagamenti.

#### **Art. 13 – AGENTE PER I PAGAMENTI LOCALI**

Citibank N.A., Filiale di Milano, con sede in Foro Bonaparte, 16, 20121 Milano, agirà in qualità di agente per i pagamenti locali.

#### **Art. 14 - AGENTE PER LA DETERMINAZIONE**

Lehman Brothers International (Europe), con sede in 25 Bank Street, Londra, E14 5LE, Regno Unito, agirà in qualità di agente per la determinazione.

#### **Art. 15– VARIE**

Tutte le comunicazioni dell'emittente saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale o sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Le comunicazioni di ordinaria amministrazione dall'emittente agli obbligazionisti potranno essere effettuate anche per mezzo del sistema di Monte Titoli S.p.A. affinché Monte Titoli S.p.A. effettui le relative comunicazioni nei confronti dei titolari qualificati dei conti. Ogni comunicazione inoltrata a Monte Titoli S.p.A. in conformità al presente articolo si considererà effettuata agli obbligazionisti il giorno in cui è stata consegnata a Monte Titoli S.p.A.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Le Obbligazioni sono soggette alla legge italiana.

Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e l'emittente sarà decisa dal Foro di Milano senza pregiudizio di quanto previsto dall'articolo 1469 *bis* c.c.



## **OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND  
DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP UP  
BONDS, SCADENZA 2020”**

**CODICE ISIN IT0006596313**

DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI  
EURO

RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000  
OBBLIGAZIONI DEL VALORE NOMINALE DI EURO 1.000 CADAUNA

**LEHMAN BROTHERS**



## **MODALITA' E CONDIZIONI DI COLLOCAMENTO**

**Le obbligazioni vengono offerte da un consorzio di collocamento e garanzia diretto da Lehman Brothers International (Europe) e coordinato da Lehman Brothers International (Europe), filiale di Milano.**

**Il pagamento del prezzo delle obbligazioni sottoscritte dovrà essere effettuato il 5 ottobre 2005. Le prenotazioni saranno accettate dal 19 settembre 2005 al 30 settembre 2005 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatte nei limiti dei quantitativi di titoli disponibili presso ciascuna delle Casse Incaricate del collocamento.**

**La presente offerta comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in obbligazioni bancarie indicizzate al differenziale dei tassi Euro swap (CMS 10 - CMS 2).**

**Prima dell'adesione all'offerta leggere il Foglio Informativo, la Nota Integrativa, il Documento di Sintesi ed il Regolamento del Prestito che la Cassa Incaricata del collocamento è tenuta a consegnare al cliente prima che questi sottoscriva l'apposita scheda di adesione.**

**Nel periodo d'offerta (tra il 19 ed il 30 settembre 2005) sarà inoltre possibile reperire, per i soli potenziali investitori residenti in Italia, la documentazione relativa all'offerta presso il sito <http://www.lehman.com/ops>**

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI (barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

Foglio n. 1 - COPIA PER EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*





**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI	
(barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

*(Omissis)*



**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE  
DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO  
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00,  
TWISTER STEP UP BONDS, SCADENZA 2020  
(Codice ISIN IT0006596313)  
DI NOMINALI MINIMI 100 MILIONI DI EURO E MASSIMI 250 MILIONI DI EURO  
RAPPRESENTATO DA NUMERO MINIMO DI 100.000 E MASSIMO DI 250.000 OBBLIGAZIONI DA  
EURO 1.000 CADAUNA**

Spettabile Cassa Incaricata:

\_\_\_\_\_ sottoscritto/a \_\_\_\_\_ cod. fisc. \_\_\_\_\_  
domiciliato/a a \_\_\_\_\_ c.a.p. \_\_\_\_\_  
via \_\_\_\_\_ n. \_\_\_\_\_

**DICHIARA DI AVER PRESO CONOSCENZA E DI ACCETTARE** i termini, le modalità e le condizioni di collocamento delle obbligazioni oggetto dell'offerta e illustrate nella documentazione che accompagna la presente scheda di adesione. Detta documentazione è composta dal Regolamento del Prestito, dal Documento di Sintesi, dal Foglio Informativo e dalla Nota Integrativa.

**RICHIESTE** N. \_\_\_\_\_ (\_\_\_\_\_) ("A") obbligazioni da nominali Euro 1.000 Cadauna, al prezzo di emissione di Euro 1.000.

**SI IMPEGNA IRREVOCABILMENTE A VERSARE** in data 5 ottobre 2005 il relativo importo di Euro \_\_\_\_\_<sup>(1)</sup>

- mediante prelevamento dal deposito infruttifero;  
 autorizzandone il prelevamento dal conto n. \_\_\_\_\_

**PRENDE ATTO** che le obbligazioni assegnate saranno accentrate in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. e chiede che le stesse siano accreditate nel proprio conto di deposito n. \_\_\_\_\_ presso la Cassa Incaricata sottoindicata.

**PRENDE ATTO** che la Cassa Incaricata ha nell'operazione in esame un interesse in conflitto in quanto partecipante al consorzio di collocamento correlato all'offerta.

**CONFERMA** sotto la propria responsabilità, a tutti gli effetti di legge, l'esattezza dei dati riportati nella presente scheda.

**DICHIARA** di essere a conoscenza che l'irregolarità dell'adesione potrebbe comportare l'annullamento della stessa.

Ai sensi dell'art. 30 del D.Lgs. n. 58/98 si applica la sospensione di efficacia dei contratti conclusi fuori sede. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente richiesta saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'offerta (raccolta delle adesioni, verifica delle regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolari del trattamento sono: European Bank for Reconstruction and Development, One Exchange Square, Londra EC2A 2JN Regno Unito e la Cassa Incaricata sotto riportata ognuno per quanto di propria spettanza.

\_\_\_\_\_ (luogo)

\_\_\_\_\_ (data e ora)

\_\_\_\_\_ (firma del richiedente)

\_\_\_\_\_ (timbro e firma della Cassa Incaricata)

(1) Pari ad (A) per Euro 1.000

DATI STATISTICI	
(barrare la casella della categoria cui appartiene il sottoscrittore)	
Pubblico indistinto <input type="checkbox"/>	Investitori istituzionali Italia <input type="checkbox"/>

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**

**“EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT, SINO AD €250.000.000,00, TWISTER STEP  
UP BONDS, SCADENZA 2020”**

**(Codice ISIN IT0006596313)**

## **Art. 1 – IMPORTO, TAGLI E TITOLI**

Il prestito obbligazionario "*European Bank for Reconstruction and Development, sino ad €250.000.000,00, Twister Step Up Bonds, scadenza 2020*" del valore nominale da un minimo di 100 milioni di Euro fino a un massimo di 250 milioni di Euro è emesso dalla European Bank for Reconstruction and Development ed è costituito da un minimo di n. 100.000 obbligazioni sino ad un massimo di n. 250.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna (le "Obbligazioni").

Le Obbligazioni saranno immesse nel sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 giugno 1998, n. 213. È previsto inoltre indirettamente il regolamento per il tramite di Euroclear e Clearstream.

L'Emittente ha il diritto di emettere ulteriori obbligazioni con le medesime caratteristiche, pienamente fungibili con le obbligazioni del presente prestito obbligazionario.

## **Art. 2 – PREZZO DI EMISSIONE**

Le Obbligazioni sono emesse alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 per ogni obbligazione (il "Valore Nominale").

## **Art. 3 – GODIMENTO**

Il prestito ha godimento 5 ottobre 2005 (la "Data di Godimento").

## **Art. 4 – DURATA, DATA DI EMISSIONE E DATA DI RIMBORSO**

Il prestito ha una durata di quindici anni. Il prestito sarà emesso in data 5 ottobre 2005 e sarà rimborsato in data 5 ottobre 2020 (la "Data di Rimborso"), salvo rimborso anticipato ai sensi del successivo articolo 8.

## **Art. 5 – INTERESSI**

Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi lordi calcolati sul Valore Nominale e corrisposti agli obbligazionisti, con le modalità di cui al successivo articolo 9, il 5 ottobre di ogni anno di vita del prestito (la "Data di Pagamento") a partire dal 5 ottobre 2006, fatta salva l'applicazione della *Following Business Day Convention*, come definita nel successivo articolo 9.

Tali interessi saranno pari:

- al 5,00% lordo annuo per la prima cedola e al 4,00% lordo annuo per la seconda cedola, pagabili rispettivamente il 5 ottobre 2006 ed il 5 ottobre 2007 (le "Cedole Fisse");
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2008 e fino al 5 ottobre 2012 (le "Prime Cedole Variabili"):  
$$3 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$
- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2013 e fino al 5 ottobre 2016 (le "Seconde Cedole Variabili"):  
$$4 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2);$$

- ad un valore calcolato sulla base della seguente formula per le cedole pagabili a partire dal 5 ottobre 2017 e fino alla Data di Rimborso (le "Terze Cedole Variabili", insieme alle Prime Cedole Variabili ed alle Seconde Cedole Variabili, le "Cedole Variabili"):  
$$5 \times (\text{CMS } 10 - \text{CMS } 2).$$

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere inferiore all'1,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Ciascuna Cedola Variabile non potrà in alcun caso essere superiore all'8,00% lordo annuo, per ogni Periodo di Calcolo di riferimento.

Gli interessi saranno calcolati su base Actual/Actual - ISMA.

Dove:

"CMS 10" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata dieci anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione; e

"CMS 2" indica il tasso annuale swap per le operazioni di swap in Euro con durata due anni, espresso in percentuale, che compare sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione della stessa per tale servizio) sotto la voce "EURIBOR BASIS - EUR" e al sottotitolo "11:00 AM Frankfurt" ossia alle 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione.

Per "Data di Determinazione" si intende il giorno che cade 5 (cinque) Giorni Lavorativi precedenti il primo giorno di ciascun Periodo di Calcolo.

Per "Giorno Lavorativo" si intende un giorno in cui il sistema *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET)* è operativo e le banche e i mercati dei cambi liquidano i pagamenti e sono aperti per le loro attività ordinarie (incluse le attività in cambi e di depositi in valuta straniera) a Londra.

"Periodo di Calcolo" indica il periodo che inizia il 5 ottobre (incluso) di ciascun anno e termina il 5 ottobre (escluso) dell'anno successivo. A titolo esemplificativo, il primo Periodo di Calcolo inizia il 5 ottobre 2005 (incluso) e termina il 5 ottobre 2006 (escluso).

Per "Actual/Actual - ISMA" si intende il numero di giorni dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere durante il relativo Periodo di Calcolo (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo Periodo di Calcolo.

Qualora il CMS 10 e/o il CMS 2 non compaiano sulla pagina ISDAFIX2 di Reuters (o su altra pagina in sostituzione ovvero su altra pagina applicabile) alle ore 11:00 ora di Francoforte della Data di Determinazione di ciascun Periodo di Calcolo, l'Agente per la Determinazione (come definito all'articolo 14) potrà stabilire un valore sostitutivo per tale tasso non disponibile richiedendo a cinque primari operatori selezionati dallo stesso di fornire tale tasso sulla base dei seguenti criteri: (i) se almeno tre quotazioni vengono fornite, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando la quotazione più elevata (o, nel caso di uguaglianza, una delle più elevate) e la quotazione più bassa (o, nel caso di uguaglianza, una delle più basse) e (ii) se vengono fornite meno di tre quotazioni, il tasso per il Periodo di Calcolo sarà determinato con ragionevole discrezione dall'Agente per la Determinazione, il quale dovrà agire secondo buona fede e con ragionevole senso commerciale.

## **Art. 6 – RIMBORSO**

Il prestito sarà rimborsato alla pari, in un'unica soluzione, il 5 ottobre 2020 (salvo ipotesi di rimborso anticipato (come indicato al successivo articolo 8)) per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A.

Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 7 - REGIME FISCALE**

*Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabili a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni.*

*Gli investitori residenti in Italia sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.*

Gli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita alla scadenza e il prezzo di emissione), percepiti da società residenti a fini fiscali in Italia non sono soggetti a ritenuta alla fonte e concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini dell'imposta sul reddito delle società ("IRES") e, in taluni casi, dell'imposta regionale sulle attività produttive ("IRAP"). Agli interessi, premi e altri frutti delle Obbligazioni (inclusa ogni eventuale differenza tra la somma percepita a scadenza e il prezzo di emissione) percepiti dagli altri soggetti residenti a fini fiscali in Italia, è applicabile - nelle ipotesi, nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1° aprile 1996, n. 239, e successive modifiche - un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, nella misura del 12,50%.

Ai sensi del combinato disposto dell'articolo 67 del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917 e dell'articolo 5 del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461, e successive modifiche, le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di arti e professioni o di imprese commerciali, realizzate da soggetti residenti a fini fiscali in Italia mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi, ad aliquota pari al 12,50%.

La suddetta imposta sostitutiva trova applicazione secondo il regime ordinario di cui all'art. 5 (c.d. regime della dichiarazione), ovvero secondo i regimi opzionali di cui agli artt. 6 (c.d. risparmio amministrato) e 7 (c.d. risparmio gestito) del menzionato Decreto Legislativo 461/1997.

Le plusvalenze realizzate da società residenti a fini fiscali in Italia concorrono a formare il reddito imponibile delle stesse ai fini IRES e, in taluni casi, ai fini IRAP.

#### **Art. 8 – RIMBORSO ANTICIPATO**

A partire dal 5 ottobre 2012 (la "Prima Data di Rimborso"), e in ogni successiva Data di Pagamento l'Emittente avrà il diritto di rimborsare le Obbligazioni al 100,00% del loro valore nominale, previo preavviso di 10 Giorni Lavorativi ai titolari delle Obbligazioni.

#### **Art. 9 – MODALITA' DI PAGAMENTO DEGLI INTERESSI E RIMBORSO**

Il pagamento degli interessi e il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo attraverso il sistema di amministrazione accentrata gestito dalla Monte Titoli S.p.A. per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti allo stesso. Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto in relazione alle Obbligazioni non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo (*Following Business Day Convention*), senza che ciò comporti lo spostamento delle scadenze di pagamento successive e senza peraltro avere diritto agli interessi per eventuali giorni aggiuntivi.

#### **Art. 10 – TERMINI DI PRESCRIZIONE**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla Data di Pagamento delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla Data di Rimborso.

#### **Art. 11 – QUOTAZIONE**

Sarà richiesta l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario presso il Mercato Telematico delle obbligazioni e titoli di Stato (M.O.T.) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

#### **Art. 12 – AGENTE PER IL CALCOLO E AGENTE PRINCIPALE PER I PAGAMENTI**

Citibank N.A., filiale di Londra, con sede in 5 Carmelite Street, Londra, EC4Y 0PA, Regno Unito, agirà in qualità di agente per il calcolo e agente principale per i pagamenti.

#### **Art. 13 – AGENTE PER I PAGAMENTI LOCALI**

Citibank N.A., Filiale di Milano, con sede in Foro Bonaparte, 16, 20121 Milano, agirà in qualità di agente per i pagamenti locali.

#### **Art. 14 - AGENTE PER LA DETERMINAZIONE**

Lehman Brothers International (Europe), con sede in 25 Bank Street, Londra, E14 5LE, Regno Unito, agirà in qualità di agente per la determinazione.

#### **Art. 15– VARIE**

Tutte le comunicazioni dell'emittente saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale o sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

Le comunicazioni di ordinaria amministrazione dall'emittente agli obbligazionisti potranno essere effettuate anche per mezzo del sistema di Monte Titoli S.p.A. affinché Monte Titoli S.p.A. effettui le relative comunicazioni nei confronti dei titolari qualificati dei conti. Ogni comunicazione inoltrata a Monte Titoli S.p.A. in conformità al presente articolo si considererà effettuata agli obbligazionisti il giorno in cui è stata consegnata a Monte Titoli S.p.A.

Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Le Obbligazioni sono soggette alla legge italiana.

Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e l'emittente sarà decisa dal Foro di Milano senza pregiudizio di quanto previsto dall'articolo 1469 *bis* c.c.