

## ALLEGATO - NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

		<b>Sezione A – Introduzione e avvertenze</b>
A.1	<b>Introduzione:</b>	<p>Si avverte espressamente che:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione alle Condizioni Definitive e al Prospetto di Base;</li> <li>• qualsiasi decisione di investire nelle <i>Notes</i> deve basarsi sull'esame da parte degli investitori delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base nella loro interezza e completezza;</li> <li>• qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nelle Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento; e</li> <li>• la responsabilità civile incombe ai soggetti che hanno redatto la Nota di Sintesi, ed eventualmente la sua traduzione, soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre parti delle Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, le informazioni chiave necessarie agli investitori per decidere se investire nei titoli in questione.</li> </ul>
A.2	<b>Consenso:</b>	<p>L'Emittente acconsente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente delle <i>Notes</i> da parte di intermediari finanziari autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFID) (Direttiva 2004/39/CE). Il Periodo d'Offerta durante il quale tali offerte possono essere effettuate va dal 13 maggio 2016 al 17 maggio 2016 (compreso). Gli Stati Membri in cui gli intermediari finanziari possono utilizzare il Prospetto di Base per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei titoli sono i seguenti: Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo e Paesi Bassi. L'Emittente potrà fornire il proprio consenso ad altri intermediari finanziari dopo la data delle Condizioni Definitive e, in tal caso, l'Emittente pubblicherà tali informazioni ad essi relative sul sito <a href="http://www.rcibs.com">www.rcibs.com</a>.</p> <p><b>L'Investitore che intenda acquistare o che acquisti eventuali <i>Notes</i> da un Offerente Autorizzato procederà, e le offerte e le vendite delle <i>Notes</i> all'Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno effettuate in conformità ad eventuali termini o altre intese in essere tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, anche in relazione al prezzo, l'assegnazione e la liquidazione (il "Regolamento dell'Offerta Non Esente"). L'Emittente non sarà una parte di tali intese con gli Investitori (fatti salvi i <i>Dealer</i>) in relazione all'offerta o alla vendita delle <i>Notes</i> e pertanto il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive</b></p>

		<b>non conterranno tali informazioni. Il Regolamento dell'Offerta Non Esente sarà pubblicato, a tempo debito, da tale Offerente Autorizzato sul relativo sito web. Né l'Emittente né alcuno dei Dealer o degli altri Offerenti Autorizzati assume alcuna responsabilità in relazione a tali informazioni.</b>
		<b>Sezione B – Emittente</b>
B.1	<b>Ragione sociale e denominazione commerciale dell'Emittente:</b>	RCI BANQUE SA
B.2	<b>Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e Paese di costituzione:</b>	<p>RCI Banque è una <i>société anonyme</i> (società per azioni quotata di diritto francese) iscritta presso il Tribunale Commerciale di Parigi e domiciliata in Francia, 14, Avenue du Pavé Neuf, 93168 Noisy-le-Grand Cedex.</p> <p>L'Emittente è soggetto alle disposizioni del <i>Code de Commerce</i> (Codice Commerciale francese). In data 7 marzo 1991, la Banca Centrale francese (<i>Banque de France</i>) ha autorizzato la modifica dello statuto dell'Emittente volta alla trasformazione di quest'ultimo in istituto bancario. Da allora, l'Emittente è soggetto a tutte le leggi e i regolamenti applicabili agli istituti di credito, segnatamente alle disposizioni della Legge francese 84-46 del 24 gennaio 1984, confluita nel <i>Code monétaire et financier</i> (Codice monetario e finanziario francese).</p>
B.4b	<b>Tendenze:</b>	Non Applicabile. Non sussistono particolari tendenze segnalate da RCI Banque.
B.5	<b>Gruppo e posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo:</b>	<p>L'Emittente è la holding francese del gruppo RCI Banque.</p> <p>RCI Banque è la società finanziaria dei marchi Alliance e in tal veste tale eroga finanziamenti in relazione alle vendite effettuate a livello globale dal Gruppo Renault (Renault, Renault Samsung Motors e Dacia) e alle vendite effettuate dal Gruppo Nissan (Nissan, Infiniti e Datsun) prevalentemente in Europa, Russia e Sudamerica.</p>
B.9	<b>Previsione relativa agli utili:</b>	Non Applicabile. RCI Banque non fornisce previsioni relative agli utili.
B.10	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione:</b>	Non Applicabile. Le relazioni di revisione del bilancio 2014 e del bilancio 2015 non contengono rilievi.

B.12	<b>Principali informazioni storico-finanziarie selezionate:</b>	<p>Principali dati finanziari consolidati certificati al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015. I dati sono stati estratti dal bilancio 2014 e dal bilancio 2015, inclusi nel Prospetto di Base mediante riferimento.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="width: 20%; text-align: right;">31.12. 2014 (*)</th> <th style="width: 20%; text-align: right;">31.12.2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Stato patrimoniale</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>(in milioni di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td><i>Totale attività</i></td> <td style="text-align: right;">32.023</td> <td style="text-align: right;">37.073</td> </tr> <tr> <td><i>Totale passività e patrimonio netto</i></td> <td style="text-align: right;">32.023</td> <td style="text-align: right;">37.073</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Conto economico consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td><i>Margine di intermediazione</i></td> <td style="text-align: right;">1.204</td> <td style="text-align: right;">1.362</td> </tr> <tr> <td><i>Utile netto</i></td> <td style="text-align: right;">452</td> <td style="text-align: right;">573</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td><i>Patrimonio netto al 31 dicembre 2014 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2015</i></td> <td style="text-align: right;">3.151</td> <td style="text-align: right;">3.495</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Rendiconto finanziario consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td><i>Flusso di cassa</i></td> <td style="text-align: right;">440</td> <td style="text-align: right;">565</td> </tr> <tr> <td><i>Variazione della disponibilità monetaria netta</i></td> <td style="text-align: right;">(16)</td> <td style="text-align: right;">1.427</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) Il bilancio 2014 è stato riaffermato. I dettagli delle rettifiche apportate sono indicati alla sezione 3 del Rendiconto finanziario 2015 "Principi e metodi contabili".</p> <p>Dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo rendiconto annuale certificato di, rispettivamente, RCI Banque e del Gruppo RCI Banque, non si è verificato alcun cambiamento sostanziale di natura pregiudizievole della situazione o delle prospettive finanziarie di RCI Banque e del Gruppo RCI Banque e, dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo rendiconto annuale certificato di, rispettivamente, RCI Banque e del Gruppo RCI Banque, non si è verificato alcun cambiamento significativo della situazione finanziaria e commerciale di RCI Banque e del Gruppo RCI Banque.</p>		31.12. 2014 (*)	31.12.2015	<b>Stato patrimoniale</b>			<i>(in milioni di Euro)</i>			<i>Totale attività</i>	32.023	37.073	<i>Totale passività e patrimonio netto</i>	32.023	37.073	<b>Conto economico consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>			<i>Margine di intermediazione</i>	1.204	1.362	<i>Utile netto</i>	452	573	<b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>			<i>Patrimonio netto al 31 dicembre 2014 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2015</i>	3.151	3.495	<b>Rendiconto finanziario consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>			<i>Flusso di cassa</i>	440	565	<i>Variazione della disponibilità monetaria netta</i>	(16)	1.427
	31.12. 2014 (*)	31.12.2015																																							
<b>Stato patrimoniale</b>																																									
<i>(in milioni di Euro)</i>																																									
<i>Totale attività</i>	32.023	37.073																																							
<i>Totale passività e patrimonio netto</i>	32.023	37.073																																							
<b>Conto economico consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>																																									
<i>Margine di intermediazione</i>	1.204	1.362																																							
<i>Utile netto</i>	452	573																																							
<b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>																																									
<i>Patrimonio netto al 31 dicembre 2014 / Patrimonio netto al 31 dicembre 2015</i>	3.151	3.495																																							
<b>Rendiconto finanziario consolidato</b> <i>(in milioni di Euro)</i>																																									
<i>Flusso di cassa</i>	440	565																																							
<i>Variazione della disponibilità monetaria netta</i>	(16)	1.427																																							
B.13	<b>Eventi recenti:</b>	<p>Non Applicabile. Dalla pubblicazione del rendiconto finanziario 2015 non si sono verificati eventi recenti ritenuti sostanziali per gli investitori da parte di RCI Banque, fatte salve le informazioni contenute nel presente Prospetto e nel supplemento.</p>																																							

B.14	<b>Dipendenza da altre Entità del Gruppo:</b>	In relazione al Gruppo e alla posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo, si veda il punto B.5. L'Emittente è, direttamente o indirettamente, la capogruppo di tutte le società del gruppo RCI Banque, e i suoi attivi sono costituiti sostanzialmente dalle partecipazioni detenute nel capitale sociale di tali società. Non svolge altre attività e dipende pertanto dalle altre società del gruppo RCI Banque e dai ricavi dalle stesse generati. Renault s.a.s. detiene il 99,99% dell'Emittente.
B.15	<b>Principali Attività dell'Emittente:</b>	<p>L'Emittente è la società capogruppo francese del gruppo RCI Banque.</p> <p>RCI Banque è la società finanziaria dei marchi Alliance e in tal veste tale eroga finanziamenti in relazione alle vendite effettuate a livello globale dal Gruppo Renault (Renault, Renault Samsung Motors e Dacia) e alle vendite effettuate dal Gruppo Nissan (Nissan, Infiniti e Datsun) prevalentemente in Europa, Russia e Sudamerica.</p> <p>Il Gruppo RCI Banque eroga finanziamenti sulle vendite e presta servizi associati in 36 paesi nelle seguenti regioni: Europa, Americhe, Africa, Medio Oriente, India, Eurasia e Asia Pacifico.</p> <p>Scopo principale di RCI Banque è quello di soddisfare le esigenze specifiche delle sue tre principali tipologie di clienti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Clienti <i>Retail</i>: RCI Banque offre un'ampia gamma di soluzioni e servizi per il noleggio di autovetture nuove ed usate a supporto dei clienti <i>retail</i>, contribuendo a soddisfare le loro diverse esigenze di mobilità;</li> <li>• Clienti <i>Corporate</i> (PMI, multinazionali): RCI Banque ha predisposto una serie di soluzioni idonee e competitive per soddisfare le esigenze dell'intero segmento dei clienti <i>corporate</i>, consentendo a questi ultimi di concentrarsi sulla propria attività <i>core</i>, delegando la gestione della propria flotta aziendale ad un partner solido ed affidabile;</li> <li>• Reti dei concessionari dei marchi Alliance: RCI Banque eroga finanziamenti destinati alle scorte di auto nuove, auto usate e ricambi, nonché alla copertura dei fabbisogni di liquidità di breve termine. RCI Banque ambisce ad essere il primo partner finanziario di tutti i concessionari dei marchi Alliance. RCI Banque assiste altresì le reti dei concessionari allo scopo di assicurarne la sostenibilità di lungo termine attraverso l'implementazione di standard finanziari ed una regolare attività di monitoraggio degli stessi.</li> <li>• Risparmio: il Gruppo RCI Banque offre inoltre una gamma di prodotti di risparmio in numerosi paesi europei.</li> </ul>
B.16	<b>Soggetti Controllanti:</b>	Il socio unico di RCI Banque è Renault s.a.s.. Renault inoltre detiene il controllo effettivo sulle decisioni di RCI Banque, inclusi i piani di espansione, le strategie di marketing, l'offerta di prodotti e le principali decisioni ed operazioni societarie della stessa. Taluni membri del consiglio di amministrazione di RCI Banque sono alti dirigenti di Renault, compreso il Presidente, che è Direttore Finanziario di Renault.

		Le strategie di gestione dei rischi e di rifinanziamento di RCI Banque sono del tutto indipendenti da Renault. Tra RCI Banque e Renault non sussistono garanzie incrociate, accordi di sostegno e inadempimento incrociato.
B.17	<b>Rating:</b>	<p>Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato.</p> <p>Alle <i>Notes</i> sarà assegnato un rating Baa1 (outlook stabile) da parte di Moody's Investors Service Ltd. e BBB da parte di Standard &amp; Poor's Credit Market Services France.</p>
		<b>Sezione C – Le Notes</b>
C.1	<b>Tipologia e Classe delle Notes:</b>	<p>Il Codice ISIN è FR0013169778.  Il <i>Common Code</i> è 140887234.  La Serie è 296.  La Tranche è la numero 1.</p>
C.2	<b>Valute:</b>	La valuta delle <i>Notes</i> è l'Euro.
C.5	<b>Restrizioni in materia di Trasferibilità:</b>	Le <i>Notes</i> saranno emesse unicamente in circostanze conformi alle leggi, norme, regolamenti, restrizioni e obblighi in materia di comunicazione applicabili di volta in volta alle <i>Notes</i> , ivi incluse le restrizioni alla vendita e materiale pubblicitario nelle giurisdizioni applicabili alla data del Prospetto di Base. Non sussistono restrizioni alla libera trasferibilità delle <i>Notes</i> .
C.8	<b>Diritti connessi alle Notes, Classificazione e Limitazioni:</b>	<p><b>Prezzo di Emissione:</b> 99,738%.</p> <p><b>Denominazione:</b> Euro 1.000.</p> <p><b>Status delle Notes:</b> Le <i>Notes</i> saranno emesse su base non subordinata.</p> <p><b>Inadempimento Incrociato (Cross Default):</b> Le <i>Notes</i> contengono una disposizione di inadempimento incrociato in relazione all'Indebitamento Rilevante dell'Emittente.</p> <p><b>Classificazione:</b> Le <i>Notes</i> costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno <i>pari passu</i> tra loro, senza alcun privilegio o priorità in ragione della data di emissione, della valuta di pagamento o altrimenti, e, fatte salve le eccezioni di volta in volta obbligatorie ai sensi della legislazione francese, con tutti i rimanenti Debiti non garantiti e non subordinati (diversi dalle eventuali obbligazioni subordinate) dell'Emittente di volta in volta in essere.</p> <p><b>Negative Pledge:</b> Le <i>Notes</i> conterranno una disposizione di <i>negative pledge</i> in relazione ai Debiti costituiti da eventuali obbligazioni, <i>notes</i>, titoli di debito o altri titoli che sono, o possono essere, quotati</p>

		o comunemente negoziati in qualsiasi borsa valori.
C.9	<b>Interessi, Rimborso e Rappresentanza dei Portatori di Notes:</b>	<p>In relazione ai Diritti connessi alle <i>Notes</i>, Classificazione e Limitazioni, si veda il punto C.8.</p> <p><b>Rimborso Anticipato dell'Emittente:</b> Applicabile.</p> <p><b>Rimborso Anticipato dell'Investitore:</b> Non applicabile.</p> <p><b>Make-whole call dell'Emittente:</b> Applicabile.</p> <p><b>Interessi sulle Notes a Tasso Fisso:</b> Applicabile. 1,00% annuo.</p> <p><b>Interessi sulle Notes a Tasso Variabile:</b> Non applicabile.</p> <p><b>Scadenza:</b> 17 maggio 2023</p> <p><b>Rimborso:</b> Salvo in caso di acquisto e annullamento o rimborso anticipato, le <i>Notes</i> saranno rimborsate alla Data di Scadenza nella misura del 100 percento del valore nominale.</p> <p><b>Rendimento:</b> 1,039%</p>
C.10	<b>Componente derivata nel pagamento degli interessi:</b>	Non applicabile.
C.11	<b>Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:</b>	È stata presentata presso l' <i>Autorité des marchés financiers</i> domanda per l'ammissione delle <i>Notes</i> al listino ufficiale e alla negoziazione sul mercato regolamentato di Euronext Paris.
C.15	<b>Incidenza del valore del sottostante sul valore dell'investimento</b>	Non applicabile.
C.16	<b>Data di scadenza degli strumenti derivati - data di esercizio/ data di riferimento finale</b>	Non applicabile.
C.17	<b>Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati</b>	Non applicabile.
C.18	<b>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati</b>	Non applicabile.
C.19	<b>Prezzo di</b>	Non applicabile.

	<b>esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante</b>	
C.20	<b>Descrizione del tipo di sottostante e reperibilità delle informazioni sullo stesso</b>	Non applicabile.
C.21	<b>Quotazione e Ammissione alla Negoziazione:</b>	È stata presentata presso l' <i>Autorité des marchés financiers</i> domanda per l'ammissione delle <i>Notes</i> al listino ufficiale e alla negoziazione sul mercato regolamentato di Euronext Paris.
		<b>Sezione D – Rischi</b>
D.2	<b>Principali Rischi relativi all'Emittente:</b>	<p>Esistono taluni fattori suscettibili di influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni relative alle <i>Notes</i> emesse ai sensi del Programma.</p> <p><b>Rischio commerciale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I risultati d'esercizio e la situazione finanziaria di RCI Banque dipendono, in notevole misura, dalla strategia aziendale di Renault e dalle vendite dei veicoli a marchio Renault-Nissan Alliance.</li> <li>• Potrebbe rivelarsi difficile dar corso e integrare la strategia di crescita internazionale di RCI Banque.</li> <li>• Qualora RCI Banque non fosse in grado di competere positivamente, ovvero qualora si determinasse una maggiore competizione nei settori in cui RCI Banque opera, i risultati d'esercizio potrebbero risultare pregiudicati.</li> </ul> <p><b>Rischio legato al contesto globale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le condizioni dell'economia globale e dei mercati finanziari e, in particolare, dell'economia e dei mercati finanziari europei, hanno condizionato e possono continuare a condizionare la situazione finanziaria e i risultati d'esercizio di RCI Banque.</li> <li>• RCI Banque potrebbe rivelarsi vulnerabile a contesti o circostanze di natura politica, macroeconomica, regolamentare e finanziaria specifici dei paesi in cui essa opera.</li> </ul> <p><b>Rischio finanziario e rischio mercato</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'interruzione delle fonti di finanziamento di RCI Banque e dell'accesso ai mercati dei capitali inciderebbe in maniera negativa sulla situazione di RCI Banque in termini di</li> </ul>

		<p>liquidità.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I tassi di interesse di mercato potrebbero pregiudicare negativamente i risultati d'esercizio di RCI Banque.</li> <li>• RCI Banque è esposta al rischio di cambio, che potrebbe incidere in maniera negativa sulla situazione finanziaria della stessa.</li> <li>• Inadempimenti e solidità finanziaria delle istituzioni finanziarie cui si affida l'Emittente in qualità di controparti potrebbero esporre l'Emittente al rischio di perdite nelle operazioni di copertura.</li> <li>• L'accesso ai mercati potrebbe venir compromesso dai rating di credito del gruppo RCI Banque e, in una certa misura, del Gruppo Renault.</li> </ul> <p><b>Rischio di credito</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• RCI Banque è esposta al rischio di credito di clienti e <i>dealer</i>, nel caso in cui le tecniche di gestione dei rischi si rivelino insufficienti a tutelarla da inadempimenti di tali controparti.</li> <li>• Una contrazione dei valori residui dei veicoli a noleggio di RCI Banque potrebbe incidere negativamente sui risultati d'esercizio e sulla situazione finanziaria di RCI Banque.</li> </ul> <p><b>Rischio regolamentare</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'azione legislativa e i provvedimenti regolamentari potrebbero incidere negativamente su RCI Banque e sul contesto economico in cui essa opera.</li> <li>• In Francia e in molti Paesi in cui essa opera in tutto il mondo, RCI Banque è soggetta a regimi regolamentari e di vigilanza di notevole portata. Gli interventi e le modifiche regolamentari effettuati nell'ambito di tali regimi potrebbero incidere negativamente sull'attività e sui risultati di RCI Banque.</li> </ul> <p><b>Rischio Operativo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un'interruzione dei sistemi informativi e operativi di RCI Banque potrebbe comportare delle perdite.</li> <li>• RCI Banque è esposta a rischi operativi correlati alle proprie attività.</li> <li>• RCI Banque potrebbe subire perdite in conseguenza di eventi imprevedibili o catastrofici, tra cui catastrofi naturali, attacchi terroristici o emergenze pandemiche.</li> </ul> <p><b>Rischio settore assicurativo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività di natura assicurativa di RCI Banque potrebbero subire perdite nel caso in cui le riserve risultino insufficienti</li> </ul>
--	--	---



		<p>ad assorbire le perdite effettive.</p> <p><b>Rischio reputazionale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La redditività e le prospettive commerciali di RCI Banque potrebbero risultare pregiudicate dai rischi legale e reputazionale.</li> </ul>
D.3	<b>Principali Rischi relativi alle Notes:</b>	<p>Quelli che seguono rappresentano taluni fattori sostanziali al fine di valutare i rischi di mercato associati alle <i>Notes</i> emesse ai sensi del Programma:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero rappresentare un investimento non adatto a tutti gli investitori.</li> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero essere soggette a rimborso opzionale dell'Emittente.</li> <li>• Le <i>Notes</i> potrebbero essere rimborsate prima della scadenza.</li> <li>• I <i>rating</i> di credito potrebbero non riflettere tutti i rischi.</li> <li>• Rischi correlati al mercato in generale: considerazioni di natura legale sull'investimento potrebbero limitare taluni investimenti; assenza di un mercato secondario attivo delle <i>Notes</i> e rischio liquidità; rischi di cambio e controlli sui cambi; i rating di credito potrebbero non riflettere tutti i rischi; valore di mercato delle <i>Notes</i>.</li> <li>• Rischi specifici relativi alla struttura di una particolare emissione di <i>Notes</i>, quali: gli investimenti in <i>Notes</i> che maturano interessi a tasso fisso comportano il rischio di una ripercussione negativa di successive variazioni dei tassi di interesse di mercato sul valore della relativa <i>Tranche</i> di <i>Notes</i>.</li> </ul>
D.6	<b>Avvertenze di rischio</b>	Si rimanda alla voce D.3 per le principali informazioni relative alle <i>Notes</i> .
		<b>Sezione E – Offerta</b>
E.2b	<b>Ragioni dell'Offerta e Impiego dei Proventi:</b>	I proventi netti rivenienti dall'emissione delle <i>Notes</i> saranno utilizzati dall'Emittente per finalità aziendali di carattere generale.
E.3	<b>Termini e Condizioni dell'Offerta:</b>	<p>Le <i>Notes</i> sono offerte al pubblico in Belgio, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo e Paesi Bassi.</p> <p><i>Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e formalità da espletare in relazione all'offerta</i></p> <p>L'ammontare totale dell'offerta è pari a Euro 600.000,00.</p>

		<p>Il Periodo di Offerta va dal 13 maggio 2016 sino alla Data di Emissione inclusa.</p> <p>Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft e Natixis sono <i>joint bookrunners</i> dell'offerta globale delle <i>Notes</i> e si impegnano a sottoscrivere l'emissione su base "<i>best efforts</i>". La commissione di sottoscrizione e la commissione di gestione ammontano allo 0,35 % del valore nominale delle <i>Notes</i>.</p> <p>Agente di pagamento iniziale sarà Citibank, N.A., Filiale di Londra.</p>
E.4	<b>Interessi Sostanziali ai fini dell'Emissione:</b>	<p>L'Emittente ha nominato Banca IMI S.p.A., Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft e Natixis (i <b>Manager</b>) in qualità di <i>Manager</i> in relazione all'emissione delle <i>Notes</i>. Le condizioni alle quali l'Emittente e i <i>Manager</i> venderanno ed acquisteranno, rispettivamente, le <i>Notes</i> sono contenute nell'Accordo di Sindacazione stipulato tra l'Emittente e i <i>Manager</i>.</p> <p><i>Stabilising Manager</i>: Non applicabile.</p> <p>I <i>Manager</i> riceveranno una commissione dello 0,35% sul valore nominale delle <i>Notes</i>.</p>
E.7	<b>Spese previste addebitate dall'Emittente all'Investitore:</b>	<p>Non Applicabile, non saranno addebitati costi a carico dell'investitore.</p>