

## PRICING SUPPLEMENT PROVVISORIO <sup>(1)</sup>

(solo ai fini della commercializzazione durante il Periodo di Sottoscrizione (07 febbraio 2017 – 27 febbraio 2017))

### BANCA EUROPEA PER LA RICOSTRUZIONE E LO SVILUPPO

“Up to USD 100,000,000 Fixed Rate Step-up Callable Notes due 03 March 2025” emesse ai sensi del  
Programma *Global Medium Term Note*

#### PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento informativo relativo alla singola emissione delle *Notes* (il “*Pricing Supplement*”) devono intendersi con il significato loro attribuito ai fini delle *Terms and Conditions of the Notes* contenute nell’*Offering Circular* datata 3 luglio 2012. Il presente *Pricing Supplement* deve essere letto congiuntamente a tale *Offering Circular*. L’informativa completa sulle *Notes* risulta esclusivamente dalla combinazione del presente *Pricing Supplement* e dell’*Offering Circular*. L’*Offering Circular* è disponibile per la consultazione e può ottendersene copia presso la sede dell’Emittente, a One Exchange Square, Londra, EC2A 2JN, Regno Unito.

#### SINTESI DELLE NOTES

1	Valuta Specifica:	Dollaro Statunitense (“USD”)
2	Valore Nominale:	Fino a USD 100.000.000
3	Tipologia di <i>Notes</i> :	Tasso Fisso
4	Data di Emissione:	03 marzo 2017
5	Prezzo di Emissione:	100,00 per cento del Valore Nominale
6	Data di Scadenza:	03 marzo 2025
7	Fungibili con <i>Notes</i> in circolazione:	No

#### FORMA DELLE NOTES

8	Forma delle <i>Notes</i> :	Al Portatore ( <i>Bearer</i> )
9	<i>New Global Note</i> :	No
10	(a) Denominazione/i Specifica/he:	USD 1.000
11	Scambio delle <i>Notes</i> al Portatore:	La <i>Temporary Global Note</i> è scambiabile con una <i>Permanent Global Note</i> a fronte della certificazione di proprietà effettiva da parte di un soggetto non-statunitense rilasciata il o successivamente al 40° giorno dopo la Data di Emissione e da tale data in poi

---

<sup>1</sup> Il presente Pricing Supplement è da intendersi provvisorio solo con riferimento al Valore Nominale. Qualsiasi riferimento attuale a ‘Fino a USD 100.000.000’ (‘Up to USD 100,000,000’) sarà sostituito con l’importo effettivamente emesso prima della o alla Data di Emissione.

la *Permanent Global Note* sarà scambiabile solo nel caso di un Evento di Scambio

- 12 (a) Certificati per future Cedole da allegare alle *Bearer Notes* definitive: No
- (b) Data/e di scadenza dei Certificati: Non Applicabile
- 13 (a) Depositario e detentore registrato della *Registered Global Note*: Non Applicabile
- (b) Scambio della *Registered Global Note*: Non Applicabile

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AL PAGAMENTO INZIALE

- 14 *Notes* Pagate Parzialmente: No

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI

- 15 Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione

##### **Notes a Tasso Fisso:**

- 16 (a) Tasso/i Fisso/i di Interesse: I Tassi Fissi di Interesse annuale, pagabili annualmente a ogni Data di Interesse Fisso, sono indicati nella seguente tabella:

Data di Interesse Fisso	Tasso Fisso d'Interesse
03 marzo 2018	1,45 per cent.
03 marzo 2019	1,55 per cent.
03 marzo 2020	1,65 per cent.
03 marzo 2021	1,75 per cent.
03 marzo 2022	1,85 per cent.
03 marzo 2023	1,95 per cent.
03 marzo 2024	2,05 per cent.
03 marzo 2025	2,15 per cent.

- (b) Data/e di Interesse Fisso: Il 03 marzo di ciascun anno, a partire dal 03 marzo 2018 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), soggetta in ciascun caso ad aggiustamenti in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo.

(c) Importo Frazionato Iniziale per Denominazione Specifica:	Non Applicabile
(d) Importo Frazionato Finale per Denominazione Specifica:	Non Applicabile
(e) Convenzione del Giorno di Calcolo Fisso:	30/360
(f) Convenzione del Giorno Lavorativo:	Giorno Lavorativo Successivo
(g) Definizione di Giorno Lavorativo, se diversa da quella contenuta nella Condizione 4(a)(iii):	Si applica la Condizione 4(a)(iii) e, a scampo di equivoci, TARGET sarà il centro finanziario principale. New York City e Londra saranno i centri finanziari aggiuntivi
(h) Calcolo degli interessi da aggiustare in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo specificata sopra:	No

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL PAGAMENTO/CONSEGNA**

<b>17</b>	Definizione di “Giorno di Pagamento” ai fini della Condizione 6(e), se diversa da quella contenuta nella Condizione 6:	Si applica la Condizione 6(e)
<b>18</b>	<i>Notes</i> in Duplice Valuta:	Non Applicabile
<b>19</b>	<i>Notes</i> con Consegna Fisica:	Non Applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO/SCADENZA**

<b>20</b>	(a) Rimborso ad opzione dell’Emittente:	<p>Sì</p> <p>L’Emittente si riserva il diritto di rimborsare le <i>Notes</i>, interamente ma non in parte, ad una Data di Rimborso Facoltativo (come di seguito definita) al 100 per cento del Valore Nominale, dandone preavviso all’Agente e al Dealer non meno di cinque (5) Giorni Lavorativi prima della Data di Rimborso Facoltativo.</p> <p>L’Agente provvederà a dare notizia ai detentori delle <i>Notes</i> di tale rimborso non appena possibile, e in ogni caso non oltre i due (2) Giorni Lavorativi successivi, dando quindi un preavviso ai detentori delle <i>Notes</i> di tale rimborso di almeno tre (3) Giorni Lavorativi precedenti la Data di Rimborso Facoltativo, ai sensi della Condizione 5(b) (fatta eccezione per le tempistiche del preavviso, che sono modificate come</p>
-----------	---	---

sopra descritto).

“**Data di Rimborso Facoltativo**” indica il 03 marzo 2021, il 03 marzo 2022, il 03 marzo 2023 e il 03 marzo 2024, soggetta in ciascun caso ad aggiustamenti in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.

	(b) Rimborso ad opzione dei detentori:	No
21	(a) Importo di Rimborso Finale per ciascuna <i>Note</i> :	100 per cento del Valore Nominale
	(b) Importo di Rimborso Finale per ciascuna <i>Note</i> Indicizzata dove l'Indice o la Formula si applica all' Importo di Rimborso Finale:	Non Applicabile
22	<i>Notes</i> Rateali:	Non Applicabile
23	Importo di Rimborso Anticipato per ciascuna <i>Note</i> rimborsabile in caso di un evento di <i>default</i> :	Si applica la Condizione 5(d)

#### DISPOSIZIONI RELATIVE AL COLLOCAMENTO, LA COMPENSAZIONE E IL REGOLAMENTO

24	Metodo di collocamento:	Non sindacato
25	Se Sindacato, nomi e indirizzo dei <i>Manager</i> o, se Non-Sindacato nome e indirizzo del Dealer:	Deutsche Bank AG, Filiale di Londra Winchester House, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB Londra, Regno Unito
26	Data dell'Accordo di Sindacato:	Nessuna
27	Responsabile/i della Stabilizzazione:	Nessuno
28	Ulteriori restrizioni alla vendita:	Qualsiasi offerta, vendita o consegna delle <i>Notes</i> o distribuzione di copie dell' <i>Offering Circular</i> , il presente <i>Pricing Supplement</i> o qualsiasi altro documento relativo alle <i>Notes</i> nella Repubblica Italiana deve essere:  (1) effettuata da una società di investimento, banca o intermediario finanziario autorizzato a svolgere tali attività nella Repubblica Italiana ai sensi del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, N. 58 (altrimenti noto come <i>Testo Unico della Finanza</i> ), il Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio 1999, il Regolamento CONSOB N. 16190 del 29 ottobre 2007, e del

Decreto Legislativo N. 385 dell'1 settembre 1993 (altrimenti noto come *Testo Unico Bancario*), ciascuno come di volta in volta modificato; e

(2) in conformità ad ogni altra legge e regolamento applicabili o requisito imposto da CONSOB, Banca d'Italia o qualsiasi altra autorità competente.

<b>29</b>	Sistemi di compensazione ulteriori/alternativi approvati dall'Emittente e dall'Agente:	Euroclear e Clearstream, Luxembourg solamente
<b>30</b>	Volto ad essere detenuto in modo da consentire l'idoneità per l'accesso all'Eurosistema:	No
<b>31</b>	Codice Comune:	1555982393
	Codice ISIN:	XS1555982393
<b>32</b>	Quotazione:	Sarà presentata una richiesta per ammettere alla quotazione ed alle negoziazioni le <i>Notes</i> sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
<b>33</b>	Nel caso in cui le <i>Notes</i> siano denominate in una valuta di un paese che ha successivamente adottato l'Euro ai sensi del Trattato di costituzione della Comunità Europea, così come modificato dal Trattato sull'Unione Europea, se le <i>Notes</i> includono una clausola di ridenominazione che prevede la ridenominazione della Valuta Specifica in Euro (la "Clausola di Ridenominazione"), e, se così specificato, la formulazione integrale della Clausola di Ridenominazione e ogni formulazione relativa alla ridenominazione e/o la consolidazione (a condizione che siano fungibili) con altre <i>Notes</i> denominate in Euro:	Non Applicabile
<b>34</b>	Commissioni Totali:	Non Applicabile

Il presente *Pricing Supplement* costituisce il documento informativo richiesto per l'emissione e per l'ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX gestito da EuroTLX SIM S.p.A. delle *Notes* qui descritte ai sensi del Programma "*Euro 35,000,000,000 Global Medium Term Note Programme*" della Banca

Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo (*European Bank for Reconstruction and Development*) (dal 03 marzo 2017 o, successivamente, quanto prima possibile).

**RESPONSABILITA'**

L'Emittente accetta la responsabilità per le informazioni contenute nel presente *Pricing Supplement*.

In nome e per conto della

**BANCA EUROPEA PER LA RICOSTRUZIONE E LO SVILUPPO**

Da:

Firmatario autorizzato

**CITIBANK, N.A. (in qualità di Agente)**

Da:

Firmatario autorizzato

## PARTE B – INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 1 QUOTAZIONE

Sarà presentata una richiesta da parte dell'Emittente (o per suo conto) per ammettere alle negoziazioni le *Notes* sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX gestito da EuroTLX SIM S.p.A. con efficacia a partire dal 03 marzo 2017 o, successivamente, quanto prima possibile. Non si può fornire alcuna garanzia circa la quotazione e la concessione dell'ammissione alle negoziazioni entro tale data, ovvero che, se concessa, verrà mantenuta.

### 2 RATING

All'Emittente e/o agli strumenti di debito dell'Emittente è stato assegnato un merito di credito "AAA" da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), "Aaa" da parte di Moody's Investors Service Limited ("Moody's") e "AAA" da parte di Fitch France S.A.S. ("Fitch"). Merito di credito "AAA", come definito da S&P, indica che la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri impegni finanziari in relazione alle proprie obbligazioni è estremamente elevata. Merito di credito "Aaa", come definito da Moody's, indica che la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri impegni finanziari in relazione alle proprie obbligazioni è ritenuta della più alta qualità, con un rischio di credito di livello minimo. Merito di credito "AAA", come definito da Fitch, indica il livello più basso di aspettativa di rischio di credito e indica che l'Emittente ha una capacità estremamente elevata di adempiere tempestivamente ai propri impegni finanziari.

### 3 INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE/OFFERTA

Salvo quanto indicato nella Sezione "*Subscription and Sale*" e nel documento "*Informazioni aggiuntive relative all'offerta al pubblico in Italia della Banca Europea per la Ricostruzione e lo Sviluppo "Up to USD 100,000,000 Fixed Rate Step-up Callable Notes due 03 March 2025" ISIN XS155598239*", per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna delle persone coinvolte nell'emissione/offerta delle *Notes* ha alcun interesse rilevante per l'offerta.

### 4 RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI RICAVI NETTI E DELLE SPESE COMPLESSIVE

- (i) Ragioni dell'offerta I ricavi netti dell'emissione delle *Notes* saranno inclusi

nelle risorse di capitale ordinario dell'Emittente e utilizzati per le proprie operazioni ordinarie.

- |       |                           |                        |
|-------|---------------------------|------------------------|
| (ii)  | Stima dei ricavi netti:   | Fino a USD 100.000.000 |
| (iii) | Stima delle spese totali: | Nessuna                |