

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* e dei relativi allegati (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) il presente documento riproduce la traduzione asseverata ai sensi di legge dei *Final Terms* in lingua inglese; esso è messo a disposizione da GE Capital Corporation al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta e quotazione degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base come integrato.

## CONDIZIONI DEFINITIVE

### PROSPETTO DI BASE

datato 5 aprile 2013

date 7 marzo 2014

### SUPPLEMENTI

3 maggio 2013, 10 maggio 2013, 3 giugno 2013, 14 giugno 2013, 28 giugno 2013, 2 agosto 2013, 18 settembre 2013, 8 novembre 2013, 20 novembre 2013, 3 febbraio 2014 e 4 marzo 2014

### GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION EMISSIONE DI EURO MEDIUM-TERM NOTES U.S.\$ Fixed Rate Notes Due 2020 (le "Notes")

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta delle Notes può farlo esclusivamente:

- (i) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica indicate nella Parte B che segue, posto che tale persona sia una delle persone indicate in tale paragrafo e che tale offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta ivi indicato; o
- (ii) in circostanze in cui non sorge l'obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Manager di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente né alcuno dei Manager ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Notes in alcuna altra circostanza.

Il termine "**Direttiva Prospetti**" indica la Direttiva 2003/71/CE (e le relative modifiche alla stessa, inclusa la Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010, nella misura in cui è stata recepita nello Stato Membro Rilevante), ed include ciascuna relativa misura di recepimento nello Stato Membro Rilevante ed il termine "**Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010**" si riferisce alla Direttiva 2010/73/UE.

### PARTE A - TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti ai fini delle Condizioni di cui al Prospetto di Base di cui sopra e ai supplementi al Prospetto di Base datati 3 maggio 2013, 10 maggio 2013, 3

giugno 2013, 14 giugno 2013, 28 giugno 2013, 2 agosto 2013, 18 settembre 2013, 8 novembre 2013, 20 novembre 2013, 3 febbraio 2014 e 4 marzo 2014 che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetti (il “**Prospetto di Base**”). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle *Notes* ivi descritte ai fini dell’articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. L’informativa completa sull’Emittente e sull’offerta delle *Notes* può essere ottenuta unicamente sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una sintesi delle *Notes* (che comprende la sintesi del Prospetto di Base come modificata al fine di riflettere le previsioni delle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è stato pubblicato sul sito internet della London Stock Exchange plc.

Emittente:	General Electric Capital Corporation
Data in cui le <i>Notes</i> saranno consolidate e formeranno una singola Serie:	Non applicabile
Valuta specificata:	Dollari statunitensi (U.S.\$)
Data di Regolamento (Data di Emissione Iniziale):	<p>La data di emissione delle <i>Notes</i> sarà determinata dall’Emittente, che agirà d’intesa con il Responsabile del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta e le <i>Notes</i> saranno emesse entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta (la “<b>Data di Emissione</b>”).</p> <p>La Data di Emissione sarà resa pubblica dall’Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà “Il Sole 24 Ore” o “MF”) entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.</p>
Data di Godimento degli Interessi:	La Data di Regolamento
Data di Scadenza:	<p>La Data di Scadenza delle <i>Notes</i> cadrà alla scadenza del sesto anno dalla Data di Emissione.</p> <p>La Data di Scadenza sarà resa pubblica dall’Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà “Il Sole 24 Ore” o “MF”) entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso)</p>

successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Ammontare Nominale (nella Valuta Specificata):

Serie:

Le *Notes* saranno offerte in sottoscrizione per un ammontare nominale massimo pari (unitamente alle *Notes* a Tasso Variabile ISIN XS1042118288 che saranno offerte simultaneamente alle *Notes* (le "**Notes a Tasso Variabile**") a U.S.\$ 750.000.000 (l'**Ammontare Nominale Massimo**"). L'Emittente ha la facoltà, d'intesa con il Responsabile del Collocamento, di incrementare in una o più occasioni l'Ammontare Nominale Massimo delle *Notes* offerte in sottoscrizione fino a (unitamente alle *Notes* a Tasso Variabile) U.S.\$ 1.000.000.000 (l'**Ammontare Nominale Massimo Incrementato**"). Tali decisioni saranno rese pubbliche dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

L'ammontare nominale finale delle *Notes* da emettersi alla Data di Emissione (l'**Ammontare Nominale Finale**) sarà determinato dall'Emittente, d'intesa con il Responsabile del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta e tale Ammontare Nominale Finale sarà reso pubblico dall'Emittente mediante un avviso (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta (come accorciato in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato) (come di seguito definito) sia inferiore all'Ammontare Minimo delle *Notes* a Tasso Fisso, l'Offerta e

l'emissione delle *Notes*, saranno annullate e nessuna *Note* sarà emessa. "**Ammontare Minimo delle Notes a Tasso Fisso**" indica un ammontare pari a U.S.\$ 100.000.000.

Tranche:	Come indicato alla voce "Serie" di cui sopra.
Prezzo al Pubblico (Prezzo di Emissione):	<p>Le <i>Notes</i> saranno emesse ed offerte in sottoscrizione ad un prezzo inferiore o uguale al 100% del loro valore nominale e non inferiore al 99% del loro valore nominale.</p> <p>Il Prezzo di Emissione delle <i>Notes</i> (espresso come percentuale del valore nominale delle stesse) sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Responsabile del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta, in modo che il rendimento lordo delle <i>Notes</i>, calcolato sulla base del Tasso di Interesse Fisso e del Prezzo di Emissione in conformità alle prassi di mercato, sia pari al Rendimento a Scadenza.</p> <p>Il Prezzo di Emissione così determinato sarà arrotondato alla seconda cifra decimale, e 0,005 sarà arrotondato per eccesso.</p> <p>Il prezzo di Emissione delle <i>Notes</i> sarà reso pubblico dall'Emittente mediante un avviso (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.</p>
Sconto del Dealer ( <i>Dealer's Discount</i> ) o Commissione:	Il Responsabile del Collocamento ed i Collocatori riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari allo 0,6% a titolo di commissioni di organizzazione ed all'1,2% a titolo di commissioni di collocamento dell'Ammontare Nominale Finale delle <i>Notes</i> .
Denominazione specificata:	U.S.\$2.000
	Qualora l'Emittente debba stampare <i>Notes</i> definitive, le <i>Notes</i> saranno stampate in tagli da U.S.\$2.000.

Base di Interesse:	Notes a Tasso Fisso. I dettagli sono specificati di seguito.
Base di Rimborso:	Salvi i casi di acquisto, cancellazione o rimborso anticipato, le Notes saranno rimborsate alla Data di Scadenza al 100% del loro ammontare nominale. I dettagli sono specificati di seguito.
Modifica nella Base di Interesse:	Non applicabile
Opzione Put/Call:	Non applicabile
Status delle Notes:	<input checked="" type="checkbox"/> Notes Senior <input type="checkbox"/> Notes Subordinate
Data della delibera del Consiglio di approvazione dell'emissione delle Notes:	Non applicabile

**PREVISIONI RELATIVE AGLI INTERESSI (EVENTUALI) DA CORRISPONDERE**

Previsioni sulle Notes a Tasso Fisso:	Applicabile
Tasso di Interesse Fisso:	<p>Il Tasso di Interesse Fisso sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Responsabile del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta, come un tasso pari a:</p> <p>(i) qualora il Rendimento a Scadenza, come di seguito determinato, non sia un multiplo integrale di 0,125%, al Rendimento a Scadenza arrotondato per difetto allo 0,125% più vicino; o</p> <p>(ii) qualora il Rendimento a Scadenza, come di seguito determinato, sia un multiplo integrale dello 0,125%, a tale Rendimento a Scadenza meno lo 0,125%.</p> <p>Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, "<b>Rendimento a Scadenza</b>" indica la somma di (i) Tasso Swap e (ii) <i>Spread</i>,</p> <p>dove:</p> <p>"<b>Tasso Swap</b>" indica il tasso swap annuale per operazioni di swap in U.S.\$ con una scadenza a 6 anni, espresso in percentuale, pubblicato sulla Pagina Reuters ISDAFIX1 sotto il titolo "USD" e sopra la didascalia "11:00 a.m. New York" (o su qualsiasi altra pagina o servizio che</p>

eventualmente sostituiscano tale pagina o servizio), alle o intorno alle ore 11:30 a.m., ora di New York, del giorno corrispondente al quarto Giorno Lavorativo precedente la Data di Emissione o, qualora tale tasso non appaia sulla Pagina Reuters ISDAFIX1, il tasso *mid swap* annuo per operazioni di swap in U.S.\$ con una scadenza a 6 anni, determinato in tale quarto Giorno Lavorativo precedente la Data di Emissione dall'Emittente, che agisce d'intesa con il Responsabile del Collocamento, sulla base delle quotazioni del tasso *mid-market swap* annuo fornito dalle Banche di Riferimento approssimativamente alle ore 2:00 p.m., ora di New York. A tale fine, il tasso *mid-swap* annuo indica la media aritmetica dei tassi di acquisto e vendita per la componente semestrale fissa, calcolata su base (*day count basis*) 30/360, di un'operazione di *U.S.\$ interest rate swap* fisso contro variabile con scadenza 6 anni a partire dalla Data di Emissione, con un *dealer* di riconosciuta buona reputazione nel mercato degli *swap*, dove la componente variabile, calcolata su base (*day count basis*) Actual/360, è equivalente all'USD-LIBOR a 3 mesi. L'Emittente richiederà all'ufficio principale di ognuna delle Banche di Riferimento di fornire una quotazione del proprio tasso. Qualora siano fornite almeno tre quotazioni, il tasso sarà la media aritmetica delle quotazioni, eliminando le quotazioni più alte (o, in caso di parità, una delle quotazioni più alte) e le quotazioni più basse (o, in caso di parità, una delle quotazioni più basse).

“**Banche di Riferimento**” indica cinque *dealer* primari nel mercato degli swap selezionati dall'Emittente che agisce d'intesa con il Responsabile del Collocamento.

“*Spread*” indica un differenziale positivo, da aggiungere al Tasso Swap, che non sarà minore dello 0,25%. Lo *Spread* sarà determinato dall'Emittente, che agirà d'intesa con il Responsabile del Collocamento, dopo la conclusione del Periodo di Offerta.

Il Rendimento a Scadenza, il Tasso Swap, lo *Spread* ed il Tasso di Interesse Fisso saranno resi pubblici dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Periodo di Pagamento degli Interessi:	<input type="checkbox"/> Annuale <input checked="" type="checkbox"/> Semestrale <input type="checkbox"/> Trimestrale <input type="checkbox"/> Mensile
Date di Pagamento degli Interessi a Tasso Fisso:	Ogni data che cada ad una scadenza semestrale dalla Data di Emissione, dal primo semestre a partire dalla Data di Emissione e fino alla Data di Scadenza (inclusa).  Le Date di Pagamento degli Interessi delle <i>Notes</i> saranno rese pubbliche dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.
Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):	30/360
Date di Determinazione ( <i>Determination Dates</i> ):	Ciascuna Data di Pagamento degli Interessi.
Previsioni relative alle Notes a Tasso Variabile	Non applicabile
Convenzione Giorni Lavorativi ( <i>Business Day Convention</i> ):	<i>Following Business Day Convention, Unadjusted</i>
Giorni Lavorativi:	Londra, Inghilterra Città di New York
Centro/i Finanziario/i Aggiuntivo/i:	Non applicabile
Notes a Tasso Variabile/Tasso Fisso:	Non applicabile
Notes a Tasso Fisso/ Tasso Variabile:	Non applicabile
Rettifica del tasso di interesse:	Non applicabile
Sconto di Emissione Iniziale ( <i>Original Issue Discount Notes</i> ):	Non applicabile
Notes emesse a premio ( <i>Notes issued at a premium</i> ):	Non applicabile
<b><u>DISPOSIZIONI RELATIVE AL PAGAMENTO E AL RIMBORSO:</u></b>	
Periodo degli avvisi ai sensi della Condizione 7.2 ("Tax Redemption"):	Periodo minimo: <u>30 giorni</u> Periodo massimo: <u>60 giorni</u>
Data/e di Rimborso ad Opzione dell'Emittente:	Non applicabile

Data/e di Rimborso ad Opzione del Portatore delle *Notes*: Non applicabile

Ammontare Finale di Rimborso: 100%

*Amortising Notes*: Non applicabile

**FORMA DELLE NOTES**

- da *Note* Globale Temporanea al Portatore a *Note* Globale Permanente al Portatore
- € da *Note* Globale Temporanea al Portatore a *Notes* definitive
- Notes* al Portatore scambiabili con *Notes* in forma Nominativa (*Registered*)
- Nuova *Note* Globale
- Struttura Classica di Custodia (*Classic Safekeeping Structure*) per *Note* Globale in forma Nominativa (*Registered*)
- Nuova Struttura di Custodia (*New Safekeeping Structure*) per *Note* Globale in forma Nominativa (*Registered*)

**MODIFICA DEL TAGLIO (REDENOMINATION)**

Opzione dell'Emittente di modificare il taglio delle *Notes*: Non applicabile

Alcune informazioni relative ai *ratings* contenute sotto il paragrafo "Ratings" nella Parte B delle presenti Condizioni Definitive sono state estratte dal sito di Moody's (come di seguito definito) e S&P (come di seguito definito), a seconda dei casi. L'Emittente conferma che tali informazioni sono state accuratamente riprodotte e che, per quanto a sua conoscenza e, per quanto in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate da Moody's e S&P, non sono stati omissi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o fuorvianti.

## PARTE B - ALTRE INFORMAZIONI

### **Quotazione:**

Quotate sul Mercato Ufficiale della UK Listing Authority ed è stata depositata una richiesta di ammissione alla negoziazione delle *Notes* sul mercato regolamentato della London Stock Exchange con effetto dalla, od in prossimità della, Data di Emissione.

Quotate sul MOT – Segmento EuroMOT ai sensi della delibera di Borsa Italiana no. LOL-001921 del 7 marzo 2014 ed è stata depositata una richiesta di ammissione alla negoziazione delle *Notes* sul MOT – Segmento EuroMOT con effetto dalla Data di Emissione.

La data di inizio delle negoziazioni delle *Notes* sarà stabilita da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

### **Rating:**

Alle *Notes* dovrebbe essere assegnato un *rating* come segue:

AA+ (outlook stabile) da S&P e A1 (outlook stabile) da Moody's.

Le obbligazioni con un giudizio "A" da parte di Moody's sono giudicate di grado medio-alto e sono soggette ad un rischio di credito basso. Moody's utilizza i modificatori 1, 2 e 3 per specificare ogni generica classe di rating da "Aa" a "Caa". Il modificatore 1 indica che l'obbligazione si attesta nella parte superiore della sua categoria generica di rating. Un'obbligazione con un giudizio 'AA' da S&P differisce solo leggermente dalle obbligazioni con il rating più alto. La capacità del debitore di adempiere ai propri obblighi di pagamento in relazione all'obbligazione è molto elevata. I rating di S&P da 'AA' a 'CCC' possono essere modificati mediante l'aggiunta di un segno più (+) o meno (-) per indicare la relativa posizione nella scala di rating principale.

### **Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell'Offerta**

Salvo per qualsiasi commissione pagabile al Responsabile del Collocamento (come di seguito definito) e ai Collocatori (come di seguito definiti) e quanto descritto nel paragrafo che segue, per quanto a conoscenza dell'Emittente senza aver svolto indagini, nessuna persona coinvolta nell'offerta delle *Notes* ha un interesse significativo in relazione all'offerta.

Si invitano gli investitori a considerare quanto segue:

Banca IMI, S.p.A. è una società controllata da, ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di, Intesa Sanpaolo S.p.A., e fa parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo. Anche alcuni Collocatori fanno parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo; i rapporti di partecipazione tra il Responsabile del Collocamento ed alcuni dei Collocatori facenti parte del medesimo gruppo bancario potrebbero comportare un conflitto di interessi.

Intesa Sanpaolo S.p.A., mediante le proprie controllate, ha concesso finanziamenti di natura rilevante, ai sensi delle proprie *policies* e procedure interne, a società del gruppo dell'Emittente e questo potrebbe comportare un conflitto di interessi.

Banca IMI, S.p.A. in qualità di Responsabile del Collocamento ed i Collocatori facenti parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari alle commissioni indicate nel paragrafo "Sconto del Dealer (*Dealer's Discount*) o Commissione" delle presenti Condizioni Definitive.

Il Responsabile del Collocamento e le società allo stesso collegate hanno intrapreso, e potrebbero in futuro intraprendere, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e potrebbero prestare altri servizi nei confronti di, l'Emittente e le società allo stesso collegate, nel normale svolgimento della propria attività.

Oltre al proprio ruolo di Responsabile del Collocamento dell'Offerta, Banca IMI, S.p.A. potrebbe essere controparte in un contratto swap di copertura delle *Notes*.

Banca IMI S.p.A. presta attività (inclusa l'attività di *market making* su mercati regolamentati e mercati MTF) e servizi di investimento che possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente, ovvero da società del gruppo dell'Emittente o altri strumenti collegati a questi ultimi.

### **Ragioni dell'offerta, Proventi Netti Stimati e Spese Totali**

Ragioni dell'offerta:

I proventi netti dalla emissione delle *Notes* diverranno parte dei fondi generali dell'Emittente e saranno disponibili per finanziare le proprie operazioni.

Proventi netti stimati per l'Emittente (nella Valuta Specificata):

Fino ad U.S.\$ 736.500.000. I proventi netti stimati dipenderanno, *inter alia*, da (i) l'ammontare finale dell'Offerta, (ii) l'Ammontare Nominale Finale delle *Notes* a Tasso Fisso e delle *Notes* a Tasso Variabile che saranno emesse alla Data di Emissione e (iii) dal Prezzo di Emissione delle *Notes* a Tasso Fisso. Ai fini di chiarezza, i proventi netti stimati riflettono i proventi che l'Emittente deve ricevere alla Data di Emissione al netto delle commissioni pagabili al Responsabile del Collocamento ed ai Collocatori – si veda il paragrafo "Sconto del Dealer (*Dealer's Discount*) o Commissione".

### **Rendimento**

Indicazione del rendimento:

Il rendimento delle *Notes* sarà reso pubblico, dopo la determinazione del Prezzo di Emissione e del Tasso di Interesse Fisso, dall'Emittente mediante avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Il rendimento è calcolato alla Data di Emissione in base al Prezzo di Emissione, mediante la formula indicata nel Prospetto di Base (si veda "*General Information – Yield*"). Esso non è indicativo del rendimento futuro.

### **Informazioni operative**

ISIN: XS1042118106  
Common Code: 104211810  
WKN: Non applicabile  
Nomi e indirizzi del o degli eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti: Non applicabile

Eventuale o eventuali sistemi di gestione accentrata diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking société anonyme e relativo/i numero/i di identificazione: Non applicabile

### **Collocamento**

Le *Notes* saranno collocate senza alcun impegno di sottoscrizione da parte dei Collocatori, come di seguito definiti, organizzati da Banca IMI S.p.A., anche in qualità di *lead manager* (il "**Responsabile del Collocamento**" o "**Lead Manager**") ai sensi di un contratto di collocamento integrativo datato 7 marzo 2014 stipulato tra l'Emittente, il Responsabile del Collocamento ed i Collocatori (il "**Supplemental Distribution Agreement**") che modifica ed integra il Fourteenth Amended and Restated Distribution Agreement datato 5 aprile 2013, tra l'Emittente, GE Capital Australia Funding Pty. Ltd., GE Capital European Funding, GE Capital UK Funding, ed i Dealer ivi menzionati (il "**Distribution Agreement**"). Non sono stati assunti impegni di sottoscrizione, o di garanzia dell'esito dell'offerta in relazione a qualsiasi importo minimo delle *Notes* da parte del Responsabile del Collocamento, dei Collocatori, o di terzi.

Nella misura in cui alcuni dei Collocatori non siano nominati in qualità di collocatori nel *Distribution Agreement*, l'Emittente li ha nominati come Collocatori per la presente operazione ai sensi del *Supplemental Distribution Agreement*.

Il *Lead Manager* agirà in qualità di Responsabile del Collocamento secondo la definizione di cui all'articolo 93-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**").

Le *Notes* saranno oggetto di un'offerta al pubblico indistinto in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") esclusivamente in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili ed, in particolare, ai sensi degli Articoli 9 ed 11 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come modificato (il "**Regolamento n. 11971**"), ai sensi degli Articoli 14, 17 e 18 della Direttiva Prospetti e dei provvedimenti di attuazione applicabili e secondo i termini delle presenti Condizioni Definitive in particolare come indicato nella "Parte B – Altre Informazioni – Informazioni sulle Offerte Pubbliche di *Notes*".

Nel *Supplemental Distribution Agreement*, ciascuna parte ha reso alle altre parti le consuete dichiarazioni e garanzie ed ha assunto nei confronti delle altre parti i consueti impegni, senza limitazioni, e limitatamente agli aspetti che riguardano il *Lead Manager*, dichiarazioni e garanzie relative all'attività di collocamento, alle procedure di adesione ed ai relativi conflitti di interessi.

Il Responsabile del Collocamento ed i Collocatori riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari allo 0,6% a titolo di commissioni di organizzazione ed all'1,2% a titolo di

commissioni di collocamento dell'Ammontare Nominale Finale delle *Notes*. Nessuna commissione di vendita sarà corrisposta dall'Emittente.

Le *Notes* non sono state e non saranno registrate ai sensi del U.S. Securities Act del 1933, come modificato (il "**Securities Act**") e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti o a, o per conto di, o a beneficio di, una U.S. person (come definita nel Regulation S di cui al Securities Act) se non in conformità con il Regulation S o ai sensi di un'esenzione dagli obblighi di registrazione prevista dal Securities Act.

### **Informazioni sulle Offerte Pubbliche di Notes**

Applicabile

Offerta Pubblica qualora non vi sia un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti:

Un'offerta delle *Notes* potrà essere effettuata tramite il Responsabile del Collocamento e i Collocatori (come di seguito definiti) (congiuntamente ad ogni altro soggetto cui sarà conferito l'incarico di collocatore con riferimento alle *Notes* durante il Periodo di Offerta, i "**Collocatori Autorizzati**") al di fuori dell'ipotesi di cui all'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia, (le **Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica**), nel periodo compreso tra le ore 9:00 Ora dell'Europa centrale ("**Central European Time**" o "**CET**") del 10 marzo 2014 fino alle ore 13:30 CET del 21 marzo 2014, salvo i casi di estensione, cancellazione o chiusura anticipata (tale periodo, come esteso o accorciato, in caso di chiusura anticipata, il "**Periodo di Offerta**"). Il Periodo di Offerta durerà almeno 5 Giorni Lavorativi (il "**Periodo di Offerta Minimo**").

Le *Notes* possono essere collocate dai Collocatori mediante offerta fuori sede esclusivamente dalle ore 09:00 CET del 10 marzo 2014 alle ore 17:00 CET del 14 marzo 2014, salvo la chiusura anticipata dell'Offerta o la proroga del Periodo di Offerta. In ogni caso, in caso di chiusura anticipata dell'Offerta (i) l'ora di scadenza sarà le 13:30 CET della relativa data di chiusura anticipata, e (ii) ove la data di chiusura anticipata dell'Offerta dovesse cadere il 14 marzo 2014, l'ora di scadenza sarà le 17:00 CET.

#### *Chiusura Anticipata*

Fermo restando il Periodo di Offerta Minimo, l'Emittente ha la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta in qualsiasi momento ed a sua esclusiva discrezione anche qualora le domande di adesione pervenute ai Collocatori in relazione alle *Notes* ed alle *Notes* a Tasso Variabile non siano superiori all'Ammontare Nominale Massimo o, qualora l'Emittente abbia incrementato l'Ammontare

Nominale delle *Notes* offerte in sottoscrizione, non siano superiori all'Ammontare Nominale Massimo Incrementato.

La chiusura anticipata dell'Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF"). La chiusura anticipata dell'Offerta sarà efficace dal giorno successivo al giorno di pubblicazione del relativo avviso e riguarderà anche i collocamenti effettuati mediante offerta fuori sede.

#### *Proroga del Periodo di Offerta*

L'Emittente, d'intesa con il Responsabile del Collocamento, ha la facoltà di prorogare il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà immediatamente resa pubblica dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") prima della data di chiusura del Periodo di Offerta.

#### *Annullamento dell'Offerta*

Il Responsabile del Collocamento si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e la Data di Emissione, di annullare l'Offerta al verificarsi di alcune circostanze indicate nel *Supplemental Distribution Agreement*. L'Emittente si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed il giorno che precede l'inizio del Periodo di Offerta, di annullare l'Offerta, come indicato nel *Supplemental Distribution Agreement*.

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta (come accorciato in caso di chiusura anticipata ovvero prorogato) sia inferiore all'Ammontare Minimo delle *Notes* a Tasso Fisso, l'Offerta e l'emissione delle *Notes*, saranno annullate e nessuna *Note* sarà emessa.

Inoltre, l'Offerta e l'emissione delle *Notes* saranno annullate qualora il *Supplemental Distribution Agreement* sia risolto per qualsiasi ragione.

L'annullamento dell'Offerta e dell'emissione delle *Notes* saranno immediatamente comunicati dall'Emittente mediante un avviso pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF").

A seguito dell'annullamento dell'Offerta e dell'emissione delle *Notes*, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di effetto, senza ulteriore avviso.

A scopo di chiarimento, qualora sia stata presentata una richiesta da parte di un potenziale investitore e l'Emittente o il Responsabile del Collocamento esercitino la loro facoltà di annullare l'Offerta, ovvero l'Offerta sia comunque annullata, tale potenziale investitore non avrà il diritto di ricevere alcuna *Note*.

#### *Potenziali Investitori*

L'Offerta è diretta esclusivamente al pubblico indistinto in Italia, fatta eccezione per gli Investitori Qualificati, ai sensi dell'articolo 2 della Direttiva Prospetti come recepito dall'articolo 100 del Testo Unico della Finanza e dell'articolo 34-ter, comma 1(b), del Regolamento n. 11971 (salvo (i) le persone fisiche che sono clienti professionali su richiesta ai sensi dell'Allegato 3, sezione II del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 come modificato, (ii) le società di gestione autorizzate a prestare servizi di gestione individuale di portafogli di investimento per conto di terzi, (iii) gli intermediari autorizzati alla gestione individuale di portafogli per conto di terzi, e (iv) le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, ai sensi dell'articolo 60, comma 4, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, che possono partecipare all'Offerta) nei limiti indicati nelle presenti Condizioni Definitive.

Si vedano gli ulteriori dettagli quivi di seguito.

Consenso Generale:

Non applicabile

Ulteriori condizioni per il consenso:

Non applicabile

#### **Termini e Condizioni delle Notes**

Prezzo di Offerta:	Le Notes saranno offerte al Prezzo di Emissione.
Condizioni alle quali l'Offerta è soggetta:	L'Offerta delle Notes è condizionata alla loro emissione.
	<p>Il Responsabile del Collocamento si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e la Data di Emissione, di annullare l'Offerta al verificarsi di alcune circostanze indicate nel <i>Supplemental Distribution Agreement</i> datato 7 marzo 2014 concluso tra l'Emittente, il Responsabile del Collocamento e i Collocatori.</p>
	<p>L'Emittente si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed il giorno che precede l'inizio del Periodo di Offerta, di annullare l'Offerta, come indicato nel <i>Supplemental Distribution Agreement</i>.</p>
Descrizione delle procedure di adesione:	<p>Durante il Periodo di Offerta, gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle <i>Notes</i> durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali dei Collocatori presentando, debitamente compilata e sottoscritta (anche tramite mandatario speciale) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "<b>Scheda di Adesione</b>") come predisposta dal Responsabile del Collocamento. Le Schede di Adesione sono disponibili presso ciascuna filiale dei Collocatori.</p>
	<p>All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentata la Scheda di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle <i>Notes</i> richieste calcolato sulla base del Prezzo di Emissione delle <i>Notes</i>. In caso di mancata o parziale assegnazione delle <i>Notes</i>, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle <i>Notes</i> assegnate, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Regolamento.</p>
	<p>Richieste di adesione multiple possono essere compilate e consegnate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Collocatore, fermo restando che ai fini del riparto ciascun aderente verrà considerato unitariamente indipendentemente dal numero di Schede di</p>

Adesione consegnate.

Fermo restando le disposizioni applicabili alla pubblicazione di supplementi ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva sui Prospetti, come recepita di volta in volta, e quelle applicabili al collocamento di *Notes* mediante offerta fuori sede, il tutto come di seguito specificato, le richieste di adesione non possono essere revocate e non possono essere soggette a condizioni. Dopo la presentazione delle Schede di Adesione, gli investitori non possono ridurre l'importo della loro richiesta di adesione.

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

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

I Collocatori che intendono collocare *Notes* mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno le Schede di Adesione sia direttamente presso le proprie succursali e uffici, sia tramite promotori finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (offerte fuori sede) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

In caso di pubblicazione di un supplemento del Prospetto di Base, come previsto dalla Direttiva Prospetti, gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere le *Notes* prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare la propria accettazione mediante una comunicazione scritta al Collocatore che ha ricevuto tali richieste di adesione. La data finale del diritto di recesso sarà indicata nel relativo supplemento.

Le richieste di adesione ricevute dai Collocatori prima dell'inizio del Periodo di Offerta o dopo la data di chiusura del Periodo di Offerta saranno considerate come non ricevute e saranno prive di effetto.

Gli interessi delle *Notes* costituiranno fonte di reddito negli Stati Uniti ai fini dell'imposta federale sui redditi e pertanto saranno soggetti generalmente a ritenuta alla fonte statunitense a meno che i portatori non rispettino determinati obblighi documentali. A tal proposito, taluni requisiti che originariamente si prevedeva entrassero in vigore per gli strumenti di debito emessi dopo il 31 dicembre 2013, ora si applicheranno solo a strumenti di debito emessi dopo il 30 giugno 2014; pertanto tali requisiti aggiuntivi non si applicheranno alle *Notes*.

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta (in termini di numero di titoli o di importo complessivo da investire): Le *Notes* possono essere sottoscritte per un lotto minimo di 1 (una) *Note* (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di *Notes* maggiore del Lotto Minimo. Non vi è un importo massimo di richiesta di adesione.

Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti: Non applicabile

Dettagli sul metodo e scadenze per il pagamento dei titoli e per la consegna delle *Notes*: Le *Notes* assegnate saranno pagate dal relativo investitore alla Data di Regolamento presso le filiali dei Collocatori che hanno ricevuto le richieste di adesione, senza commissioni o altre spese poste a carico del richiedente da parte dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento, o dei Collocatori.

Le *Notes* saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento dell'importo di sottoscrizione all'Emittente da parte dei Collocatori, tramite il Responsabile del Collocamento.

A seguito di tale pagamento, come sopra descritto, le *Notes* assegnate saranno rese disponibili agli investitori tramite il Responsabile del Collocamento mediante consegna nella forma di scritture contabili sui conti di deposito detenuti, direttamente o indirettamente, dai Collocatori presso Euroclear e/o Clearstream.

Descrizione completa delle modalità e della data in cui devono essere resi noti i risultati dell'offerta:

I risultati dell'Offerta e l'Ammontare Nominale Finale delle *Notes* da emettersi saranno resi pubblici dal Responsabile del Collocamento tramite un avviso (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.

Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:

Non applicabile

Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle *Notes* assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica:

Qualora l'ammontare nominale delle *Notes* per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta superi l'Ammontare Nominale Finale determinato dall'Emittente, le *Notes* saranno assegnate dal Responsabile del Collocamento in base ai seguenti criteri:

(A) Qualora il numero di aderenti non superi il numero di Lotti Minimi disponibili, ogni aderente riceverà un importo di *Notes* pari al Lotto Minimo. Qualora, dopo tale assegnazione, vi siano ancora *Notes* rimaste non assegnate, queste saranno assegnate come segue:

a) il Responsabile del Collocamento, dopo avere detratto i Lotti Minimi assegnati, assegnerà le restanti *Notes* a singoli aderenti in proporzione al numero di *Notes* richieste (e non ricevute) da ciascuno di essi. Questa assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto, in modo che non sia assegnata alcuna frazione di *Note*;

b) qualora, a seguito dell'assegnazione descritta al precedente paragrafo (a), residuo ancora *Notes*, queste saranno assegnate individualmente dal Responsabile del Collocamento agli aderenti che hanno partecipato all'assegnazione proporzionale di cui al

paragrafo (a) mediante un sorteggio da effettuarsi in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.

(B) Qualora il numero dei richiedenti superi il numero di Lotti Minimi disponibili (e quindi non sia possibile assegnare il Lotto Minimo a ciascun richiedente, in quanto l'ammontare totale delle *Notes* da emettersi non è sufficiente), il Responsabile del Collocamento assegnerà i Lotti Minimi ai richiedenti tramite sorteggio. Il sorteggio sarà effettuato in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.

Ciascun Collocatore comunicherà agli aderenti gli importi assegnati dopo aver ricevuto l'eventuale avviso di assegnazione dal Responsabile del Collocamento e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.

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

Informazioni sulle eventuali *tranche* riservate a un paese specifico: Non applicabile

Importo di eventuali spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente: Non applicabile

Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove l'offerta si svolge: I Collocatori Autorizzati come sopra definiti, che comprendono i seguenti collocatori (i "Collocatori"):

**BANCA IMI S.p.A. – INTESA SANPAOLO Group**

Largo Mattioli 3 – 20121 Milan

**(Responsabile del Collocamento e Collocatore)**

*Le seguenti società del gruppo bancario Intesa Sanpaolo agiranno inoltre in qualità di Collocatori:*

**Intesa Sanpaolo S.p.A.**

Piazza San Carlo, 156 -10121 Torino

**BANCA CR FIRENZE S.p.A.**

Via Carlo Magno, 7 -50127 Firenze

**BANCA DELL'ADRIATICO S.P.A.**

Corso Mazzini, 190, – 63100 Ascoli Piceno

**Banca di Credito Sardo S.p.A.**

Viale Bonaria - 09125 Cagliari

**BANCA DI TRENTO E BOLZANO S.P.A.**

Via Mantova, 19 - 38100 Trento

**Banca Fideuram S.p.A.**

Piazza G. Douhet, 31 - 00143 Roma (*anche Collocatore mediante offerta fuori sede e Collocatore anche tramite Sanpaolo Invest Sim S.p.A. mediante offerta fuori sede*)

**BANCA MONTE PARMA S.P.A.**

P.le Jacopo Sanvitale, 1 - 43121 Parma

**Banca Prossima S.p.A.**

Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano

**BANCO DI NAPOLI S.P.A.**

Via Toledo, 177 - 80132 Napoli

**Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.**

Corso della Repubblica, 14 - 47122 Forlì

**Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.**

Corso Verdi, 104 - 34170 Gorizia

**Cassa di Risparmio del Veneto S.p.a.**

Corso Garibaldi, 22/26 - 35122 Padova

**Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A.**

Via Mazzini, 129 - 01100 Viterbo

**Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A.**

Corso Centocelle, 42 - 00053 Civitavecchia

**Cassa di Risparmio di Pistoia e delle  
Lucchesia S.p.A.**

Via Roma, 3 - 5100 Pistoia

**CASSA DI RISPARMIO DI RIETI S.p.A.**

Via G. Garibaldi, 262 - 02100 Rieti

**CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA S.P.A.**

San Marco, 4216 - 30124 Venezia

**CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA S.P.A.**

Via Farini, 22 - 40124 Bologna

**Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A.**

Corso Tacito 49/A - 05100 Terni

**INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING  
S.p.A.**

Via Hoepli, 10 - 20121 Milano

**Altri Collocatori:**

**BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Bipiemme  
Banca Popolare di Milano**

Viale Eginardo, 29 -20149 Milano

*Collocatore anche tramite Banca Popolare di  
Milano s.c.a.r.l., e Banca Popolare di Mantova  
S.p.A. entrambi anche collocatori mediante  
offerta fuori sede*

**BANCA CARIM – Cassa di Risparmio di  
Rimini S.p.A.**

Piazza Ferrari, 15 – 47921 Rimini

**Banca Generali S.p.A.**

Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste,  
*Collocatore anche mediante offerta fuori sede*

**BANCA PASSADORE & C. S.p.A.**

Via Ettore Vernazza, 27 - 16121 Genova

**Banca Popolare di Bari s.c.p.a.**

Corso Cavour 19 – 70122 Bari

*Collocatore anche tramite Cassa di Risparmio di Orvieto*

**Banca Popolare Friuladria S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)**

Piazza XX Settembre, 2 - 33170 Pordenone

**Banca Sella Holding S.p.A.**

Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella

*Collocatore anche tramite Banca Sella S.p.A., Banca Patrimoni Sella & C. S.p.A. (Banca Patrimoni Sella & C.S.p.A. anche Collocatore mediante offerta fuori sede)*

**Cassa di Risparmio di Parma S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)**

Via Università, 1 - 43121 Parma

**Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)**

Corso Cavour, 86 - 19121 La Spezia

**Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.**

Via Don Ernesto Ricci, 1 – 63900 Fermo

**CREDITO VALTELLINESE s.c.**

Piazza Quadrivio, 8 - 23100 Sondrio  
*(Collocatore anche tramite Credito Siciliano S.p.A., Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.)*

**Deutsche Bank S.p.a**

Piazza del Calendario, 3 - 20126 Milano  
*anche Collocatore mediante offerta fuori sede*

**EQUITA S.I.M. S.p.A.**

Via Turati, 9 - 20121 Milano

**Gruppo Banca Leonardo**

Via Broletto 46, 20121 Milano

**ICCREA BANCA S.p.A.**

Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma

**INVEST BANCA S.p.A.**

Via L. Cherubini 99 – 50053 Empoli (FI)

**ISTITUTO CENTRALE DELLE  
BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.**

Corso Europa, 18 – 20122 Milano

**UniCredit S.p.A.**

Via A. Specchi, 16 - 00186 Roma *anche  
Collocatore mediante offerta fuori sede*

**ALLEGATO**  
**NOTA DI SINTESI**

Le note di sintesi sono composte da requisiti informativi noti come "Elementi". Tali Elementi sono elencati dalla Sezione A alla Sezione E (da A.1 ad E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inseriti in una nota di sintesi relativa alle *Notes*, all'Emittente ed al Garante. La sequenza numerata degli Elementi potrà non essere continua in quanto alcuni Elementi non devono essere inseriti nella presente Nota di Sintesi. Anche laddove sia richiesto l'inserimento di un Elemento in una nota di sintesi in ragione delle caratteristiche degli strumenti finanziari e dell'emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento che spieghi il motivo per cui tale Elemento non sia applicabile.

**Sezione A – Introduzione e avvertenze**

Elemento	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.</b></li> <li>• <b>Qualsiasi decisione di investire nelle <i>Notes</i> dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e le Condizioni Definitive applicabili.</b></li> <li>• <b>Qualora sia presentato un ricorso in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, il ricorrente potrebbe essere tenuto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro nel quale tale ricorso sia stato presentato, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili, prima dell'inizio del procedimento.</b></li> <li>• <b>Nessuna responsabilità civile incombe sugli Emittenti o sul Garante in uno qualsiasi degli Stati Membri esclusivamente sulla base delle presente nota di sintesi, ivi compresa ogni traduzione della stessa, a meno che la nota di sintesi non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili o, a seguito l'attuazione delle pertinenti disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nel relativo Stato Membro, non offre, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili, le informazioni chiave (come definite all'articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti), al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle <i>Notes</i>.</b></li> </ul>
A.2	<p>Le <i>Notes</i> hanno valore nominale inferiore a €100.000 (o importo equivalente in altra valuta) e saranno offerte in circostanze in cui non vi è esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Questa offerta è indicata come una "<b>Offerta Pubblica</b>".</p> <p>Non applicabile; Non vi sarà alcuna rivendita o collocamento delle <i>Notes</i> da parte di intermediari finanziari in connessione con l'Offerta Pubblica.</p>

**Sezione B – Emittenti e Garante**

Elemento	Titolo	

<b>Elemento</b>	<b>Titolo</b>																																									
<b>B.1</b>	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	General Electric Capital Corporation (" <b>GE Capital</b> ")																																								
<b>B.2</b>	Sede/forma giuridica/legislazione/paese di costituzione	GE Capital è una società di capitali costituita nello Stato del Delaware, U.S.A. ai sensi della normativa dello Stato del Delaware, U.S.A.																																								
<b>B.4b</b>	Descrizione delle tendenze	Non applicabile. Non ci sono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di GE Capital per il proprio esercizio in corso. Qualsiasi decisione di investire nelle <i>Notes</i> dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e le Condizioni Definitive applicabili.																																								
<b>B.5</b>	Descrizione del Gruppo	GE Capital è una società interamente e direttamente controllata da General Electric Company, società capogruppo.																																								
<b>B.9</b>	Previsione o stima degli utili	Non applicabile. Nessuna previsione o stima degli utili è stata fatta nel Prospetto di Base.																																								
<b>B.10</b>	Rilievi nella relazione di revisione	Non applicabile. Nessun rilievo è presente in alcuna relazione di revisione o revisione limitata inclusa nel Prospetto di Base.																																								
<b>B.12</b>	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:</p> <p><b>GE Capital</b></p> <p>La tabella seguente riporta le informazioni riassuntive estratte dal rendiconto sulla situazione finanziaria sottoposto a revisione (<i>audited statement of financial position</i>) di GE Capital al 31 dicembre 2011, 2012 e 2013:</p>																																									
	(in milioni, eccetto gli ammontari delle azioni)	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>31 dicembre 2013</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31 dicembre 2012</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31 dicembre 2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>Attività</b></td> </tr> <tr> <td>Denaro e equivalenti (<i>Cash and equivalents</i>)</td> <td style="text-align: right;">\$ 74.873</td> <td style="text-align: right;">\$ 61.853</td> <td style="text-align: right;">\$ 76.702</td> </tr> <tr> <td>Crediti da finanziamenti – netti (<i>Financing receivables – net</i>)</td> <td style="text-align: right;">253.029</td> <td style="text-align: right;">268.161</td> <td style="text-align: right;">288.847</td> </tr> <tr> <td>Altre attività</td> <td style="text-align: right;">188.927</td> <td style="text-align: right;">209.337</td> <td style="text-align: right;">218.094</td> </tr> <tr> <td>Totale attività</td> <td style="text-align: right;"><u>\$ 516.829</u></td> <td style="text-align: right;"><u>\$ 539.351</u></td> <td style="text-align: right;"><u>\$ 584.643</u></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>Passività e patrimonio netto</b></td> </tr> <tr> <td>Finanziamenti a breve termine (<i>Short-term borrowings</i>)</td> <td style="text-align: right;">77.298</td> <td style="text-align: right;">\$ 95.940</td> <td style="text-align: right;">\$ 136.333</td> </tr> <tr> <td>Finanziamenti a lungo termine (<i>Long-term borrowings</i>)</td> <td style="text-align: right;">210.279</td> <td style="text-align: right;">224.776</td> <td style="text-align: right;">234.391</td> </tr> <tr> <td>Altre passività</td> <td style="text-align: right;">146.126</td> <td style="text-align: right;">136.038</td> <td style="text-align: right;">136.119</td> </tr> </tbody> </table>		<b>31 dicembre 2013</b>	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>	<b>Attività</b>				Denaro e equivalenti ( <i>Cash and equivalents</i> )	\$ 74.873	\$ 61.853	\$ 76.702	Crediti da finanziamenti – netti ( <i>Financing receivables – net</i> )	253.029	268.161	288.847	Altre attività	188.927	209.337	218.094	Totale attività	<u>\$ 516.829</u>	<u>\$ 539.351</u>	<u>\$ 584.643</u>	<b>Passività e patrimonio netto</b>				Finanziamenti a breve termine ( <i>Short-term borrowings</i> )	77.298	\$ 95.940	\$ 136.333	Finanziamenti a lungo termine ( <i>Long-term borrowings</i> )	210.279	224.776	234.391	Altre passività	146.126	136.038	136.119
	<b>31 dicembre 2013</b>	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>																																							
<b>Attività</b>																																										
Denaro e equivalenti ( <i>Cash and equivalents</i> )	\$ 74.873	\$ 61.853	\$ 76.702																																							
Crediti da finanziamenti – netti ( <i>Financing receivables – net</i> )	253.029	268.161	288.847																																							
Altre attività	188.927	209.337	218.094																																							
Totale attività	<u>\$ 516.829</u>	<u>\$ 539.351</u>	<u>\$ 584.643</u>																																							
<b>Passività e patrimonio netto</b>																																										
Finanziamenti a breve termine ( <i>Short-term borrowings</i> )	77.298	\$ 95.940	\$ 136.333																																							
Finanziamenti a lungo termine ( <i>Long-term borrowings</i> )	210.279	224.776	234.391																																							
Altre passività	146.126	136.038	136.119																																							

Elemento	Titolo				
	Totale passività		\$ 433.703	\$ 456.754	\$ 506.843
	Totale patrimonio netto ( <i>Total equity</i> )		84.126	82.597	77.800
	Totale passività e patrimonio netto		<u>\$ 516.829</u>	<u>\$ 539.351</u>	<u>\$ 584.643</u>
<p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GE Capital dal 31 dicembre 2013. Non ci sono stati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GE Capital successivamente al 31 dicembre 2013.</p>					
<b>B.13</b>	Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non ci sono fatti recenti relativi a GE Capital che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità di GE Capital. Qualsiasi decisione di investire nelle <i>Notes</i> dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e le Condizioni Definitive applicabili.			
<b>B.14</b>	Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo	GE Capital non dipende da altri membri del gruppo.			
<b>B.15</b>	Attività principali	GE Capital presta finanziamenti e servizi diversificati in Nord America, Sud America, Europa, Australia e Asia.			
<b>B.16</b>	Azionisti di controllo	GE Capital è una società interamente e direttamente controllata da General Electric Company, società capogruppo.			
<b>B.17</b>	<i>Rating</i> di credito	<p>Alle <i>Notes</i> ci si attende venga attribuito il <i>rating</i> di credito AA+ (outlook stabile) da S&amp;P e A1 (outlook stabile) da Moody's.</p> <p>Il <i>rating</i> di uno strumento finanziario non costituisce raccomandazione ad acquistare, vendere o mantenere lo strumento finanziario, e può essere oggetto di sospensione, riduzione o revoca in qualunque momento da parte dell'agenzia di <i>rating</i> che lo ha assegnato.</p>			

### Sezione C – Strumenti finanziari

Elemento	Titolo				
<b>C.1</b>	Descrizione delle <i>Notes</i> /ISIN	<p>Le <i>Notes</i> sono U.S.\$ <i>Notes</i> a Tasso Fisso Registered <i>Senior</i> con scadenza 2020.</p> <p>International Securities Identification Number ("ISIN"): XS1042118106</p>			
<b>C.2</b>	Valuta	La valuta di questa Serie di <i>Notes</i> è Dollaro USA ("U.S.\$")			
<b>C.5</b>	Restrizioni alla trasferibilità	Non applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle <i>Notes</i> .			

Elemento	Titolo	
C.8	Diritti connessi alle <i>Notes</i> , compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>Le <i>Notes</i> hanno termini e condizioni relative a, fra l'altro a:</p> <p><b><i>Lo Status</i></b></p> <p>Le <i>Notes</i> sono <i>Senior Notes</i>.</p> <p>Le <i>Senior Notes</i> sono (i) non garantite e parimenti ordinate rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati dell'Emittente e (ii) sostanzialmente subordinate (<i>effectively junior</i>) rispetto ai debiti, ove presenti, delle società controllate dall'Emittente.</p> <p><b>Regime Fiscale</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi alle <i>Notes</i> saranno effettuati al lordo di ritenute o deduzioni per tasse oppure altri oneri imposti da autorità o organismi pubblici nella giurisdizione dell'Emittente salvo quando sia richiesto dalla legge. Nel caso in cui tale ritenuta o deduzione sia effettuata, l'Emittente sarà tenuto, salvo in determinate circostanze, a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così trattenuti o dedotti.</p> <p><b><i>Negative pledge dell'Emittente</i></b></p> <p>I termini delle <i>Notes</i> non conterranno una clausola di <i>negative pledge</i>.</p> <p><b><i>Eventi di inadempimento (Events of default)</i></b></p> <p>I termini delle <i>Senior Notes</i> conterranno, fra gli altri, i seguenti eventi di inadempimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) mancato pagamento di interessi dovuti in relazione alle <i>Senior Notes</i>, perdurante per un periodo di 30 giorni;</li> <li>(b) mancato pagamento del capitale o del premio, se previsto, dovuto in relazione alle <i>Senior Notes</i>;</li> <li>(c) inadempimento o inosservanza da parte dell'Emittente di una delle ulteriori obbligazioni ai sensi delle disposizioni delle <i>Senior Notes</i>, in alcuni casi perdurante per un periodo di 60 giorni dalla data in cui viene data comunicazione scritta di tale inadempimento o inosservanza;</li> <li>(d) <i>cross-acceleration</i> con riferimento a ogni altra serie di <i>notes</i> o qualsiasi debito di GE Capital con un importo nominale complessivo in circolazione di almeno U.S.\$100.000.000 (o importo equivalente in altre valute), se tale <i>acceleration</i> non è revocata o annullata entro 10 giorni di calendario dalla comunicazione scritta della stessa data all'Emittente ed all'Agente Fiscale (<i>Fiscal Agent</i>) da parte dei portatori di</li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<p>almeno il 25% di capitale nominale totale delle <i>Senior Notes</i> in circolazione, fermo restando che, qualora l'evento di inadempimento relativo a tali altre serie di <i>notes</i> o debiti sia tempestivamente sanato, o sia posto rimedio allo stesso, o si sia rinunciato allo stesso allora, deve considerarsi come se, l'evento di inadempimento relativo alle <i>Senior Notes</i> sia stato sanato, sia stato posto rimedio a tale evento di inadempimento o si sia rinunciato al medesimo evento di inadempimento.</p> <p>(e) eventi relativi all'insolvenza (<i>insolvency</i>) o alla liquidazione (<i>winding up</i>) dell'Emittente.</p> <p><b>Assemblee</b></p> <p>I termini delle <i>Notes</i> contengono disposizioni relative alla convocazione delle assemblee dei portatori di tali <i>Notes</i> al fine di prendere in considerazione questioni che riguardano i loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi coloro che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i portatori che hanno espresso un voto contrario a quello espresso dalla maggioranza.</p> <p><b>Legge regolatrice</b></p> <p>La legge dello Stato di New York.</p>
C.9	Interessi/ Rimborso	<p><b>Interessi</b></p> <p>Le <i>Notes</i> maturano interessi dalla data della loro emissione ad un tasso fisso annuo che sarà determinato dall'Emittente e dal Responsabile del Collocamento (come definito di seguito) sommando (i) il tasso swap annuale per operazioni swap in U.S.\$ con una scadenza a 6 anni, pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX1 sotto il titolo "USD" e sopra la didascalia "11:00 a.m. ora di New York" (o su qualsiasi altra pagina o servizio), alle o intorno alle 11:30 a.m., ora di New York, del giorno corrispondente al quarto Giorno Lavorativo precedente la data in cui le <i>Notes</i> sono emesse (la "<b>Data di Emissione</b>"); e (ii) lo <i>spread</i> positivo (che non sarà minore dello 0,25 per cento), e qualora il risultato non sia multiplo integrale di 0,125 arrotondando per difetto allo 0,125 più vicino o qualora il risultato sia un multiplo integrale di 0,125, sottraendo lo 0,125 per cento. Il rendimento delle <i>Notes</i> sarà determinato dall'Emittente e dal Responsabile del Collocamento mediante riferimento al tasso di interesse sopra determinato. L'interesse sarà pagato semestralmente in via posticipata ogni sei mesi a partire dalla Data di Emissione per ogni anno fino ed incluso il sesto anno dalla Data di Emissione (la "<b>Data di Scadenza</b>"). Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato al sesto mese successivo alla Data di Emissione.</p> <p><b>Rimborso</b></p>

Elemento	Titolo	
		<p>Fatto salvo ogni acquisto e annullamento o rimborso anticipato, le <i>Notes</i> saranno rimborsate alla Data di Emissione al 100% del valore nominale.</p> <p>Le <i>Notes</i> potranno essere rimborsate anticipatamente alla pari per motivi fiscali.</p> <p><b><i>Rappresentante dei portatori</i></b></p> <p>Non applicabile – Nessun rappresentante dei portatori delle <i>Notes</i> è stato nominato dall'Emittente.</p>
<b>C.10</b>	Componente derivativa per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Non applicabile – Non vi è alcuna componente derivata nel pagamento degli interessi.
<b>C.11</b>	Quotazione e Ammissione alla negoziazione relativamente a <i>Notes</i> con valore nominale inferiore a 100.000 Euro (o importo equivalente in altre valute)	Ci si attende che sia presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione alla negoziazione delle <i>Notes</i> sul mercato regolamentato della London Stock Exchange e sul MOT – Segmento EuroMOT.

#### Sezione D – Rischi

Elemento	Titolo	
<b>D.2</b>	Principali rischi relativi l'Emittente	<p>Con l'acquisto di <i>Notes</i>, gli investitori assumono il rischio che l'Emittente diventi insolvente o comunque non in grado di effettuare i pagamenti dovuti in relazione alle <i>Notes</i>. Vi è una vasta gamma di fattori che, singolarmente o congiuntamente potrebbero causare l'impossibilità per l'Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione alle <i>Notes</i>. Non è possibile identificare tutti i fattori di cui sopra o stabilire quali di questi fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l'Emittente potrebbe non essere a conoscenza di tutti i relativi fattori e alcuni fattori che esso attualmente ritiene non essere rilevanti potrebbero diventare rilevanti a seguito del verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell'Emittente. L'Emittente ha individuato una serie di fattori che possono influenzare negativamente in maniera sostanziale le attività di GE Capital e le sue controllate consolidate e la capacità dell'Emittente di effettuare pagamenti ai sensi delle <i>Notes</i>. Questi fattori sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la crescita di GE Capital è soggetta a rischi globali economici e politici;</li> <li>• GE Capital è soggetta a una ampia serie di leggi, regolamenti e politiche di governo che possono cambiare in modo significativo;</li> <li>• GE Capital è soggetta a rischi relativi a procedimenti legali e rischi relativi alla osservanza della normativa;</li> <li>• il successo delle attività di GE Capital dipende dal raggiungimento dei suoi obiettivi strategici, anche attraverso acquisizioni, <i>joint ventures</i>, cessioni e</li> </ul>

Elemento	Titolo	
		<p>ristrutturazioni;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aumenti persistenti dei costi delle prestazioni pensionistiche e sanitarie possono ridurre la redditività di General Electric Company e delle sue controllate consolidate ("<b>GE Company</b>");</li> <li>• le condizioni dei mercati finanziari e del credito possono influenzare la disponibilità ed il costo del finanziamento di GE Capital;</li> <li>• se le condizioni dei mercati finanziari si deteriorano, possono influenzare negativamente l'attività e i risultati di gestione di GE Capital, nonché la solidità delle istituzioni finanziarie e dei governi con cui GE Capital opera;</li> <li>• i mercati immobiliari a cui GE Capital partecipa sono altamente dipendenti dalle condizioni economiche, il deterioramento delle quali può influire negativamente sulle attività di GE Capital, sulla sua situazione finanziaria e sui suoi risultati operativi;</li> <li>• il mancato mantenimento dei <i>rating</i> di credito da parte di GE Capital potrebbe influenzare negativamente il costo dei finanziamenti e dei relativi margini, la liquidità, la posizione competitiva e l'accesso al mercato dei capitali;</li> <li>• le condizioni attuali dell'economia globale e dei maggiori settori produttivi in cui opera GE Company possono sostanzialmente e negativamente influenzare l'attività ed i risultati operativi delle attività non finanziarie di GE Company;</li> <li>• l'incremento dei requisiti di sicurezza IT, della vulnerabilità, delle minacce e la più sofisticata e mirata criminalità informatica potrebbero rappresentare un rischio per i sistemi, per le reti, i prodotti, le soluzioni, i servizi e i dati di GE Capital;</li> <li>• GE Company potrebbe sostenere alcuni fallimenti di natura operativa, che potrebbero avere un effetto negativo sostanziale sulle sue attività, reputazione, situazione finanziaria e sui risultati operativi, e dipende dal mantenimento delle linee di prodotti esistenti, dall'accettazione da parte del mercato di nuovi prodotti e dalle innovazioni di prodotto per la continua crescita delle entrate;</li> <li>• il portafoglio di proprietà intellettuale di GE Capital potrebbe non impedire ai concorrenti di sviluppare in modo indipendente prodotti o servizi simili a quelli di, o duplicazioni di quelli di, GE Company; e</li> <li>• la carenza di importanti materie prime, i vincoli di capacità dei fornitori, le interruzioni di produzione dei fornitori, la qualità dei fornitori e i problemi di approvvigionamento o gli aumenti di prezzo potrebbero aumentare i costi operativi di GE Capital e avere un impatto negativo sulla concorrenzialità dei prodotti di GE Capital.</li> </ul>
<b>D.3</b>	Principali rischi relativi alle <i>Notes</i>	<p>Sussistono anche rischi associati alle <i>Notes</i>. Questi comprendono una serie di rischi di mercato (incluso il rischio che potrebbe non esserci, o esserci solo un limitato, mercato secondario per le <i>Notes</i>, il rischio che il valore degli investimenti di un investitore possa essere negativamente influenzato dai movimenti dei tassi di cambio laddove le <i>Notes</i> non siano denominate nella</p>

Elemento	Titolo	
		<p>valuta stessa dell'investitore, il rischio che ogni <i>rating</i> di credito assegnato alle <i>Notes</i> potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi associati ad un investimento nelle <i>Notes</i> ed il rischio che le variazioni dei tassi d'interesse influenzino il valore delle <i>Notes</i> che maturano interessi a tasso fisso), il rischio relativo al fatto che le condizioni delle <i>Notes</i> possono essere, in determinate circostanze, modificate senza il consenso del portatore, il rischio relativo al fatto che il portatore potrebbe non ricevere il pagamento degli importi complessivi dovuti relativamente alle <i>Notes</i> a seguito della ritenuta applicata dall'Emittente al fine di rispettare la normativa applicabile ed il rischio relativo al fatto che gli investitori sono esposti al rischio di variazioni di legge o regolamenti che incidono sul valore delle <i>Notes</i> da essi detenute.</p>

### Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Impiego dei proventi	<p>I proventi netti derivanti dall'emissione delle <i>Notes</i> diverranno parte dei fondi generali dell'Emittente e saranno disponibili per finanziare le operazioni sue e del gruppo.</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Questa emissione di <i>Notes</i> sarà offerta al pubblico nell'ambito di una Offerta Pubblica in Italia.</p> <p>Il prezzo di emissione delle <i>Notes</i> (il “<b>Prezzo di Emissione</b>”) sarà inferiore o pari al 100% del loro valore nominale e non inferiore al 99 per cento del loro valore nominale.</p> <p>Prezzo di Offerta: Le <i>Notes</i> saranno offerte al Prezzo di Emissione</p> <p>Condizioni alle quali l'offerta è soggetta: L'Offerta delle <i>Notes</i> è condizionata alla loro emissione.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e la Data di Emissione, di annullare l'Offerta al verificarsi di alcune circostanze.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà, tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive ed il giorno che precede l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito), di annullare l'Offerta.</p> <p>Descrizione delle procedure di adesione: Durante il periodo che inizia alle 9:00 CET del 10 marzo 2014, salvo estensione, cancellazione</p>

Elemento	Titolo	
		<p>o chiusura anticipata dell'Offerta (questo periodo, come esteso o, in caso di chiusura anticipata, accorciato, il “<b>Periodo di Offerta</b>”) gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle Notes durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali dei Collocatori presentando, debitamente compilata e sottoscritta (anche tramite mandatario speciale) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la “<b>Scheda di Adesione</b>”) come predisposta dal Responsabile del Collocamento. Le Schede di Adesione sono disponibili presso ciascuna filiale dei Collocatori.</p> <p>All'aderente che non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentata la Scheda di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Notes richieste calcolato sulla base del Prezzo di Emissione delle Notes. In caso di mancata o parziale assegnazione delle Notes, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Notes assegnate, verrà corrisposta al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Regolamento.</p> <p>Richieste di adesione multiple possono essere compilate e consegnate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Collocatore, fermo restando che ai fini del riparto ciascun aderente verrà considerato unitariamente indipendentemente dal numero di Schede di Adesione consegnate.</p> <p>Fermo restando le disposizioni applicabili alla pubblicazione di supplementi ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva sui Prospetti, come recepita di volta in volta, e quelle applicabili al collocamento di Notes mediante offerta fuori sede, il tutto come di seguito specificato, le richieste di adesione non possono essere revocate e non possono essere soggette a condizioni. Dopo la presentazione delle Schede di Adesione, gli investitori non possono ridurre l'importo della loro richiesta di adesione.</p> <p>Le società fiduciarie autorizzate alla gestione</p>

Elemento	Titolo	
		<p>patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria, secondo l'articolo 60, comma 4, del D.Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, al fine di partecipare all'offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, devono compilare la relativa Scheda di Adesione per ciascun cliente, inserendo il codice fiscale del cliente nella casella appropriata.</p> <p>Gli investitori possono inoltre presentare le loro richieste di partecipazione all'Offerta tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi ai sensi del Testo Unico della Finanza, purché gli stessi sottoscrivano l'apposita scheda in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico della Finanza, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate dai regolamenti CONSOB di volta in volta applicabili.</p> <p>I Collocatori che intendono collocare Notes mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno le Schede di Adesione sia direttamente presso le proprie succursali e uffici, sia tramite promotori finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi tramite promotori finanziari (offerte fuori sede) è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dall'accettazione degli stessi da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore senza alcuna spesa o commissione a loro carico.</p> <p>In caso di pubblicazione di un supplemento del Prospetto di Base, come previsto dalla Direttiva Prospetti, gli investitori che abbiano già concordato di sottoscrivere le Notes prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare la propria accettazione mediante una comunicazione scritta al Collocatore che ha ricevuto tali richieste di adesione. La data finale del diritto di recesso sarà indicata nel relativo supplemento. Le</p>

Elemento	Titolo	
		<p>richieste di adesione ricevute dai Collocatori prima dell'inizio del Periodo di Offerta o dopo la data di chiusura del Periodo di Offerta saranno considerate come non ricevute e saranno prive di effetto.</p> <p>Gli interessi delle Notes costituiranno fonte di reddito negli Stati Uniti ai fini dell'imposta federale sui redditi e pertanto saranno soggetti generalmente a ritenuta alla fonte statunitense a meno che i portatori non rispettino determinati obblighi documentali. A tal proposito, taluni requisiti che originariamente si prevedeva entrassero in vigore per gli strumenti di debito emessi dopo il 31 dicembre 2013, ora si applicheranno solo a strumenti di debito emessi dopo il 30 giugno 2014; pertanto tali requisiti addizionali non si applicheranno alle Notes.</p> <p>Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta (in termini di numero di titoli o di importo complessivo da investire): Le Notes possono essere sottoscritte per un lotto minimo di 1 (una) Note (il "<b>Lotto Minimo</b>") o un numero intero di Notes maggiore del Lotto Minimo. Non vi è un importo massimo di richiesta di adesione.</p> <p>Descrizione della possibilità di ridurre le adesioni e delle modalità di rimborso degli importi eccedenti versati dagli aderenti: Non applicabile</p> <p>Dettagli sul metodo e scadenze per il pagamento dei titoli e per la consegna delle Notes: Le Notes assegnate saranno pagate dal relativo investitore alla Data di Regolamento presso le filiali dei Collocatori che hanno ricevuto le richieste di adesione, senza commissioni o altre spese poste a carico del richiedente da parte dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento, o dei Collocatori.</p> <p>Le Notes saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento dell'importo di sottoscrizione all'Emittente da parte dei Collocatori, tramite il Responsabile del Collocamento.</p> <p>A seguito di tale pagamento, come sopra descritto, le Notes assegnate saranno rese disponibili agli investitori tramite il Responsabile del Collocamento mediante consegna nella forma di scritture contabili sui conti di deposito detenuti, direttamente o</p>

Elemento	Titolo	
		<p>indirettamente, dai Collocatori presso Euroclear e/o Clearstream.</p> <p>Descrizione completa delle modalità e della data in cui devono essere resi noti i risultati dell'offerta:</p> <p>I risultati dell'Offerta e l'Ammontare Nominale Finale delle Notes da emettersi saranno resi pubblici dal Responsabile del Collocamento tramite un avviso (finalizzato a completare a tale riguardo le informazioni fornite nelle presenti Condizioni Definitive) pubblicato sul sito internet di Borsa Italiana e su un quotidiano a diffusione nazionale in Italia (che si prevede sarà "Il Sole 24 Ore" o "MF") entro il quinto Giorno Lavorativo (incluso) successivo alla conclusione del Periodo di Offerta.</p> <p>Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di adesione e trattamento dei diritti di adesione non esercitati:</p> <p>Non applicabile</p> <p>Procedura di notifica agli aderenti dell'importo delle Notes assegnate e indicazione dell'eventuale possibilità di inizio delle contrattazioni prima dell'effettuazione della notifica:</p> <p>Qualora l'ammontare nominale delle Notes per le quali siano state validamente presentate domande di sottoscrizione da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta superi l'Ammontare Nominale Finale determinato dall'Emittente, le Notes saranno assegnate dal Responsabile del Collocamento in base ai seguenti criteri:</p> <p>(A) Qualora il numero di aderenti non superi il numero di Lotti Minimi disponibili, ogni aderente riceverà un importo di Notes pari al Lotto Minimo. Qualora, dopo tale assegnazione, vi siano ancora Notes rimaste non assegnate, queste saranno assegnate come segue:</p> <p>a) il Responsabile del Collocamento, dopo avere detratto i Lotti Minimi assegnati, assegnerà le restanti Notes a singoli aderenti in proporzione al numero di Notes richieste (e non ricevute) da ciascuno di essi. Questa assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto, in modo che non sia assegnata alcuna frazione di Note;</p> <p>b) qualora, a seguito dell'assegnazione descritta al precedente paragrafo (a), residuino ancora Notes, queste saranno assegnate individualmente dal Responsabile del Collocamento agli</p>

Elemento	Titolo	
		<p>aderenti che hanno partecipato all'assegnazione proporzionale di cui al paragrafo (a) mediante un sorteggio da effettuarsi in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.</p> <p>(B) Qualora il numero dei richiedenti superi il numero di Lotti Minimi disponibili (e quindi non sia possibile assegnare il Lotto Minimo a ciascun richiedente, in quanto l'ammontare totale delle Notes da emettersi non è sufficiente), il Responsabile del Collocamento assegnerà i Lotti Minimi ai richiedenti tramite sorteggio. Il sorteggio sarà effettuato in ogni caso tramite meccanismi che consentano di valutare le relative procedure e di garantire la conformità ai requisiti di correttezza e di pari trattamento di tutti i relativi potenziali sottoscrittori.</p> <p>Ciascun Collocatore comunicherà agli aderenti gli importi assegnati dopo aver ricevuto l'eventuale avviso di assegnazione dal Responsabile del Collocamento e, in ogni caso, prima della Data di Emissione.</p> <p>Le operazioni sulle Notes non possono avere inizio prima della Data di Emissione.</p> <p>Informazioni sulle eventuali tranche riservate ad un Paese specifico: Non applicabile</p> <p>Importo di eventuali spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente: Non applicabile</p> <p>Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari Paesi ove l'offerta si svolge: BANCA IMI S.p.A. Largo Mattioli 3 20121 Milano Italia (il "Responsabile del Collocamento")</p> <p><b>BANCA IMI S.p.A. – INTESA SANPAOLO Group</b></p> <p>Largo Mattioli 3 – 20121 Milan</p> <p><u>(Responsabile del Collocamento e Collocatore)</u></p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Le seguenti società del gruppo bancario Intesa Sanpaolo agiscono inoltre in qualità di Collocatori:</i></p> <p><b>Intesa Sanpaolo S.p.A.</b> Piazza San Carlo, 156 -10121 Torino</p> <p><b>BANCA CR FIRENZE S.p.A.</b> Via Carlo Magno, 7 -50127 Firenze</p> <p><b>BANCA DELL'ADRIATICO S.P.A.</b> Corso Mazzini, 190, – 63100 Ascoli Piceno</p> <p><b>Banca di Credito Sardo S.p.A.</b> Viale Bonaria - 09125 Cagliari</p> <p><b>BANCA DI TRENTO E BOLZANO S.P.A.</b> Via Mantova, 19 - 38100 Trento</p> <p><b>Banca Fideuram S.p.A.</b> Piazza G. Douhet, 31 - 00143 Roma (<i>anche Collocatore mediante offerta fuori sede e Collocatore anche tramite Sanpaolo Invest Sim S.p.A. mediante offerta fuori sede</i>)</p> <p><b>BANCA MONTE PARMA S.P.A.</b> P.le Jacopo Sanvitale, 1 - 43121 Parma</p> <p><b>Banca Prossima S.p.A.</b> Piazza Paolo Ferrari, 10 - 20121 Milano</p> <p><b>BANCO DI NAPOLI S.P.A.</b> Via Toledo, 177 - 80132 Napoli</p> <p><b>Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.</b> Corso della Repubblica, 14 - 47122 Forlì</p> <p><b>Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.</b> Corso Verdi, 104 - 34170 Gorizia</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Cassa di Risparmio del Veneto S.p.a.</b> Corso Garibaldi, 22/26 - 35122 Padova</p> <p><b>Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A.</b> Via Mazzini, 129 - 01100 Viterbo</p> <p><b>Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A.</b> Corso Centocelle, 42 - 00053 Civitavecchia</p> <p><b>Cassa di Risparmio di Pistoia e delle Lucchesia S.p.A.</b> Via Roma, 3 - 5100 Pistoia</p> <p><b>CASSA DI RISPARMIO DI RIETI S.p.A.</b> Via G. Garibaldi, 262 - 02100 Rieti</p> <p><b>CASSA DI RISPARMIO DI VENEZIA S.P.A.</b> San Marco, 4216 - 30124 Venezia</p> <p><b>CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA S.P.A.</b> Via Farini, 22 - 40124 Bologna</p> <p><b>Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A.</b> Corso Tacito 49/A - 05100 Terni</p> <p><b>INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.</b> Via Hoepli, 10 - 20121 Milano</p> <p><b>Altri Collocatori:</b></p> <p><b>BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano</b> Viale Eginardo, 29 -20149 Milano</p> <p><i>Collocatore anche tramite Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l., e Banca Popolare di Mantova</i></p>

Elemento	Titolo	
		<p>S.p.A. <i>entrambi anche collocatori mediante offerta fuori sede</i></p> <p><b>BANCA CARIM – Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A</b></p> <p>Piazza Ferrari, 15 – 47921 Rimini</p> <p><b>Banca Generali S.p.A.</b></p> <p>Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste, <i>Collocatore anche mediante offerta fuori sede</i></p> <p><b>BANCA PASSADORE &amp; C. S.p.A.</b></p> <p>Via Ettore Vernazza, 27 - 16121 Genova</p> <p><b>Banca Popolare di Bari s.c.p.a.</b></p> <p>Corso Cavour 19 – 70122 Bari</p> <p><i>Collocatore anche tramite Cassa di Risparmio di Orvieto</i></p> <p><b>Banca Popolare Friuladria S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)</b></p> <p>Piazza XX Settembre, 2 - 33170 Pordenone</p> <p><b>Banca Sella Holding S.p.A.</b></p> <p>Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 Biella</p> <p><i>Collocatore anche tramite Banca Sella S.p.A., Banca Patrimoni Sella &amp; C. S.p.A. (Banca Patrimoni Sella &amp; C.S.p.A. anche Collocatore mediante offerta fuori sede)</i></p> <p><b>Cassa di Risparmio di Parma S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)</b></p> <p>Via Università, 1 - 43121 Parma</p> <p><b>Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A. (Gruppo Cariparma Credit Agricole)</b></p> <p>Corso Cavour, 86 - 19121 La Spezia</p> <p><b>Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.</b></p> <p>Via Don Ernesto Ricci, 1 – 63900 Fermo</p> <p><b>CREDITO VALTELLINESE s.c.</b></p>

Elemento	Titolo	
		<p>Piazza Quadrivio, 8 - 23100 Sondrio (Collocatore anche tramite Credito Siciliano S.p.A., Cassa di Risparmio di Fano S.p.A.)</p> <p><b>Deutsche Bank S.p.a</b></p> <p>Piazza del Calendario, 3 - 20126 Milano <i>anche Collocatore mediante offerta fuori sede</i></p> <p><b>EQUITA S.I.M. S.p.A.</b></p> <p>Via Turati, 9 - 20121 Milano</p> <p><b>Gruppo Banca Leonardo</b></p> <p>Via Broletto 46, 20121 Milano</p> <p><b>ICCREA BANCA S.p.A.</b></p> <p>Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma</p> <p><b>INVEST BANCA S.p.A.</b></p> <p>Via L. Cherubini 99 – 50053 Empoli (FI)</p> <p><b>ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.</b></p> <p>Corso Europa, 18 – 20122 Milano</p> <p><b>UniCredit S.p.A.</b> Via A. Specchi, 16 - 00186 Roma <i>anche Collocatore mediante offerta fuori sede</i></p> <p>(i “<b>Collocatori</b>” e, congiuntamente al Responsabile del Collocamento e ad ogni altro soggetto cui sarà conferito l’incarico di collocatore delle Notes durante il Periodo di Offerta, i “<b>Collocatori Autorizzati</b>”)</p>
<b>E.4</b>	Interessi di persone fisiche e giuridiche coinvolti nell'emissione/offerta	<p>I Collocatori Autorizzati potrebbero ricevere commissioni in relazione a qualsiasi emissione di <i>Notes</i>. Ciascuno di tali Collocatori Autorizzati e le società dallo stesso controllate, e/o allo stesso collegate, potrebbero essere stati impegnati, e potrebbero in futuro impegnarsi, in operazioni di investment banking e/o commercial banking con, e potrebbero prestare altri servizi per, l’Emittente e le società dallo stesso controllate, e/o allo stesso collegate, nel corso del normale svolgimento dell’attività.</p> <p>Oltre a quanto detto in precedenza e a quanto indicato nel seguente paragrafo, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessun soggetto coinvolto nell’emissione delle Notes ha un interesse sostanziale nell’offerta, compresi gli</p>

Elemento	Titolo	
		<p>interessi in conflitto.</p> <p>Si invitano gli investitori a considerare quanto segue:</p> <p>Banca IMI, S.p.A. è una società controllata da, e ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di, Intesa Sanpaolo S.p.A., e fa parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo. Anche alcuni Collocatori fanno parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo; i rapporti di partecipazione tra il Responsabile del Collocamento ed alcuni dei Collocatori facenti parte del medesimo gruppo bancario potrebbero comportare un conflitto di interessi.</p> <p>Intesa Sanpaolo S.p.A., mediante le proprie controllate, ha concesso finanziamenti di natura rilevante, ai sensi delle proprie policies e procedure interne, a società del gruppo dell'Emittente e questo potrebbe comportare un conflitto di interessi.</p> <p>Banca IMI, S.p.A. in qualità di Responsabile del Collocamento ed i Collocatori facenti parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo riceveranno dall'Emittente un importo rispettivamente pari alle commissioni indicate nel paragrafo " Sconto del Dealer (<i>Dealer's Discount</i>) o Commissione" delle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento e le società allo stesso collegate hanno intrapreso, e potrebbero in futuro intraprendere, operazioni di investment banking e/o commercial banking con, e potrebbero prestare altri servizi nei confronti di, l'Emittente e le società allo stesso collegate, nel normale svolgimento della propria attività.</p> <p>Oltre al proprio ruolo di Responsabile del Collocamento dell'Offerta, Banca IMI, S.p.A. potrebbe essere controparte in un contratto swap di copertura delle Notes.</p> <p>Banca IMI S.p.A. presta attività (inclusa l'attività di market making su mercati regolamentati e mercati MTF) e servizi di investimento che possono avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente, ovvero da società del gruppo dell'Emittente o altri strumenti collegati a questi ultimi.</p>
<b>E.7</b>	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dell'Offerente	Non applicabile – Nessuna spesa sarà addebitata agli investitori da parte dell'Emittente o dei Collocatori Autorizzati.