

Final Terms dated 15 March 2017

J.P. Morgan Structured Products B.V.

Structured Securities Programme for the issuance of Notes, Warrants and Certificates

Guaranteed by

JPMorgan Chase Bank, N.A.

**Up to 10,000 Phoenix Autocallable Certificates
linked to the FTSE MIB Index (in EUR), due April 2020
(the "Securities")**

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Conditions, the Payout Conditions and the applicable Reference Asset Linked Conditions (as may be amended and/or supplemented up to, and including, 27 January 2017) set forth in the Base Prospectus dated 27 April 2016 (the "**Base Prospectus**") and the supplements dated 20 May 2016, 26 July 2016, 17 August 2016, 31 August 2016, 23 September 2016, 25 October 2016, 16 November 2016, 30 November 2016, 14 December 2016, 27 January 2017, 15 February 2017 and 14 March 2017 to the Base Prospectus which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A Summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of the Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented). The Base Prospectus and any supplements to the Base Prospectus are available from The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., at Vertigo Building, Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert, L-2453, Luxembourg. These Final Terms together with any notice to the Final Terms may be viewed on the website of the Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.com) (upon listing).

- | | | | |
|----|-------|--|---|
| 1. | (i) | Series Number: | Not Applicable |
| | (ii) | Tranche Number: | One |
| 2. | | Specified Currency or Currencies: | Euro, as defined in General Condition 31.1 (" EUR ") |
| 3. | | Notes, Warrants or Certificates: | Certificates |
| 4. | | Number of Certificates: | Up to 10,000 |
| 5. | | Issue Price: | EUR 1,000 per Certificate |
| | (i) | Notional Amount per Certificate: | Not Applicable |
| | (ii) | Calculation Amount: | EUR 1,000 |
| | (iii) | Trading in Units (Notes): | Not Applicable |

- | | | |
|------|---|---|
| (iv) | Trading in Notional (Certificates): | Not Applicable |
| (v) | Minimum trading size: | The Securities may only be traded in a minimum initial amount of one Security and, thereafter, in multiples of one Security |
| 6. | Issue Date: | 31 March 2017 |
| 7. | Settlement Date and Redemption Date: | 7 April 2020 |

PROVISIONS APPLICABLE TO NOTES

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 8. | Fixed-to-Floating Rate Notes: | Not Applicable |
| 9. | Floating-to-Fixed Rate Notes: | Not Applicable |
| 10. | Interest Commencement Date: | Not Applicable |
| 11. | Fixed Rate Accrual Provisions (General Condition 4.1(a)): | Not Applicable |
| 12. | Fixed Coupon Amount Provisions (General Condition 4.1(b)): | Not Applicable |
| 13. | Floating Rate Note Provisions (General Condition 4.2): | Not Applicable |

PROVISIONS APPLICABLE TO WARRANTS (General Condition 11)

- | | | |
|-----|--|--------------------------------|
| 14. | European, American or Bermudan Style: | Not Applicable |
| 15. | Automatic Exercise: | Not Applicable |
| 16. | Expiration Date: | Not Applicable |
| 17. | Expiration Date subject to Valuation Date adjustment: | Not Applicable |
| 18. | Potential Exercise Date(s): | Not Applicable |
| 19. | Potential Exercise Date subject to Valuation Date adjustment: | Not Applicable |
| 20. | Exercise Amount: | Not Applicable |
| 21. | Exercise Period: | Not Applicable |
| 22. | Minimum Exercise Number: | Not Applicable |
| 23. | Maximum Exercise Number: | Not Applicable |
| 24. | Cash Settlement/Issuer Settlement: | Physical Not Applicable |

25. **Settlement Amount:** Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO CERTIFICATES

26. **Exercise applicable to Certificates (General Condition 10):** Applicable

27. **Minimum Transferable Amount:** One Security

CERTIFICATE COUPON PROVISIONS

28. **Fixed-to-Floating Rate Certificate:** Not Applicable

29. **Floating-to-Fixed Rate Certificate:** Not Applicable

30. **Fixed Rate Coupon Certificate Provisions and Fixed Rate Coupon Accrual Provisions (General Condition 8.1(a)):** Not Applicable

31. **Fixed Rate Coupon Certificate Provisions and Certificate Fixed Coupon Amount Provisions (General Condition 8.1(b)):** Not Applicable

32. **Certificate Floating Rate Coupon Provisions (General Condition 8.2):** Not Applicable

REFERENCE ASSET LINKED COUPON PROVISIONS

33. **Reference Asset Linked Coupon Provisions (Payout Condition 1):** Applicable

(i) Reference Asset(s): The Index as specified below in paragraph 40

(ii) Contingent Coupon (Payout Condition 1(a)): Not Applicable

(iii) Memory Coupon (Payout Condition 1(b)): Applicable

(a) Calculation Amount (CA): EUR 1,000

(b) Memory Coupon Value: 6.00 per cent. (6.00%) (expressed as 0.06)

(iv) Factor Coupon (Payout Condition 1(c)): Not Applicable

(v) Lock-in Coupon (Payout Condition 1(d)): Not Applicable

(vi) Performance Coupon 1 (Payout Condition 1(e)): Not Applicable

(vii) Performance Coupon 2(Payout Condition 1(f)): Not Applicable

- (viii) Range Accrual Coupon (Payout Condition 1(g)): Not Applicable
- (ix) Range Accrual Coupon (Worst of) (Payout Condition 1(h)): Not Applicable
- (x) Coupon Valuation Date(s): Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Date(s)"
- (xi) Coupon Payment Date(s): Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Payment Date(s)"
- (xii) Coupon Barrier Event: Applicable
- (a) Coupon Observation Period Closing: Not Applicable
- (b) Coupon Observation Period Intra-Day: Not Applicable
- (c) Coupon Valuation Date Closing: Applicable, for the purposes of the definition of "Coupon Barrier Event" in the Payout Conditions, less than Coupon Barrier Level is applicable
- (xiii) Coupon Barrier Level: As set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Barrier Level" corresponding to the relevant Coupon Valuation Date
- (xiv) Coupon Observation Period: Not Applicable
- (xv) Provisions for determining Coupon Amount where calculation by reference to Share and/or Index and/or Commodity and/or Commodity Index and/or FX Rate and/or Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: The Index Linked Provisions are applicable. See paragraph 40

Coupon Payment Table			
t	Coupon Barrier Level	Coupon Valuation Date(s)	Coupon Payment Date(s)
1	100 per cent. (100%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent	3 April 2018	10 April 2018
2	100 per cent. (100%) of	1 April 2019	8 April 2019

	the Initial Value, as determined by the Calculation Agent		
3	60 per cent. (60%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent	Valuation Date	Redemption Date

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION OF SECURITIES

34. **Call Option (General Condition 5.1 in respect of Notes and General Condition 9.1 in respect of Certificates):** Not Applicable
35. **Early Payment Amount:** Early Payment Amount 1 is applicable
36. **Early Redemption (Payout Condition 2):** Applicable
- (i) Early Redemption Event: Early Redemption Event 1
- (ii) Early Redemption Barrier: 100 per cent. (100%) of the Initial Value
- (iii) Early Redemption Valuation Date: Each Periodic Valuation Date
- (iv) Early Redemption Date: Each Coupon Payment Date other than the Redemption Date
- (v) Early Redemption Amount: EUR 1,000
37. **Security Redemption Amount (Payout Condition 3):**
- (i) Reference Asset(s): The Index as specified below in paragraph 40
- (ii) Provisions for determining Security Redemption Amount where calculation by reference to Share and/or Index and/or Commodity/Commodity Index and/or Fund is impossible or impracticable or otherwise disrupted: The Index Linked Provisions are applicable. See paragraph 40 below

PAYOUT CONDITIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

38. **Payout Conditions:** Applicable
- (i) Redemption Amount 1 (Payout Conditions 3(a) and 3(b)): Not Applicable
- (ii) Redemption Amount 2 (Payout Conditions 3(c) and 3(d)): Not Applicable

(iii)	Redemption Amount 3 (Payout Conditions 3(e) and 3(f)):	Not Applicable
(iv)	Redemption Amount 4 (Payout Conditions 3(g) and 3(h)):	Not Applicable
(v)	Redemption Amount 5 (Payout Condition 3(i)):	Not Applicable
(vi)	Bonus Securities (Payout Conditions 3(j) and 3(k)):	Not Applicable
(vii)	Capped Bonus Securities (Payout Conditions 3(l) and 3(m)):	Not Applicable
(viii)	Barrier Reverse Convertible Securities (Payout Conditions 3(n) and 3(o)):	Not Applicable
(ix)	Reverse Convertible Securities (Payout Conditions 3(p) and 3(q)):	Not Applicable
(x)	Discount Securities (Payout Condition 3(r)):	Not Applicable
(xi)	Twin Win with Cap (Payout Condition 3(s)):	Not Applicable
(xii)	Twin Win with no Cap (Payout Condition 3(t)):	Not Applicable
(xiii)	Barrier Event Redemption Amount (Payout Condition 3(u)):	Applicable
(a)	Calculation Amount (CA):	EUR 1,000
(b)	Averaging:	Not Applicable
(c)	Initial Value:	Initial Reference Asset Closing Value
(d)	Barrier Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, less than Barrier Event Strike is applicable
–	Barrier Observation Period Closing:	Not Applicable
–	Barrier Observation Period Intra-Day:	Not Applicable
–	Barrier Reference Date Closing:	Applicable
–	Barrier Reference Date:	Valuation Date

	–	Barrier Event Strike:	60 per cent. (60%) of the Initial Value
	(e)	Barrier Observation Period:	Not Applicable
	(f)	Observation Date (Closing Valuation):	Not Applicable
	(g)	Observation Date (Intra-Day Valuation):	Not Applicable
(xiv)		ELIOS Redemption Amount (Payout Condition 3(v)):	Not Applicable
(xv)		Best-of Bonus (Payout Condition 3(w)):	Not Applicable
(xvi)		Capped Booster 1 (Payout Condition 3(x)):	Not Applicable
(xvii)		Capped Booster 2 (Payout Condition 3(y)):	Not Applicable
(xviii)		Redemption Amount 6 (Payout Condition 3(z)):	Not Applicable
(xix)		Bullish Securities (Payout Condition 3(aa)):	Not Applicable
(xx)		Redemption at par (Payout Condition 3(bb)):	Not Applicable
(xxi)		Redemption Amount 7 (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(cc)):	Not Applicable
(xxii)		Redemption Amount 7 (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(dd)):	Not Applicable
(xxiii)		Call Warrants (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(ee)):	Not Applicable
(xxiv)		Call Warrants (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(ff)):	Not Applicable
(xxv)		Put Warrants (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(gg)):	Not Applicable
(xxvi)		Put Warrants (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(hh)):	Not Applicable
(xxvii)		Delta One (Single Reference Asset) (Payout Condition 3(ii)):	Not Applicable

(xxviii)	Delta One (Basket of Reference Assets) (Payout Condition 3(jj)):	Not Applicable
(xxix)	Twin Win II with Cap (Payout Condition 3(kk)):	Not Applicable
(xxx)	Twin Win II with no Cap (Payout Condition 3(ll)):	Not Applicable
(xxxi)	Outperformance with Cap (Payout Condition 3(mm)):	Not Applicable
(xxxii)	Outperformance with no Cap (Payout Condition 3(nn)):	Not Applicable
(xxxiii)	Currency Conversion (Payout Condition 3(oo)):	Not Applicable

REFERENCE ASSET LINKED CONDITIONS

SHARE LINKED PROVISIONS

39.	Share Linked Provisions:	Not Applicable
-----	---------------------------------	----------------

INDEX LINKED PROVISIONS

40.	Index Linked Provisions:	Applicable
(i)	Single Index or basket of Indices:	Single Index
(ii)	Index/Indices:	FTSE MIB Index (<i>Bloomberg Code: FTSEMIB <Index></i>)
(iii)	Type of Index:	Unitary Index
(iv)	Exchange(s):	Borsa Italiana
(v)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(vi)	Index Sponsor(s):	FTSE International Limited
(vii)	Initial Index Level:	Not Applicable
(viii)	Initial Closing Index Level:	Applicable
(ix)	Initial Valuation Date(s):	31 March 2017
(x)	Coupon Valuation Date(s):	Each date set forth in the Coupon Payment Table in the column entitled "Coupon Valuation Date(s)"
(xi)	Periodic Valuation Date(s):	Each of: <ul style="list-style-type: none"> (i) 3 April 2018; and (ii) 1 April 2019

(xii)	Valuation Date(s):	31 March 2020
(xiii)	Averaging Dates:	Not Applicable
(xiv)	Final Averaging Date:	Not Applicable
(xv)	Valuation Time:	As specified in Index Linked Provision 7
(xvi)	Single Index and Reference Dates:	Applicable: as specified in Index Linked Provision 1.1
(xvii)	Single Index and Averaging Dates:	Not Applicable
(xviii)	Index Basket and Reference Dates:	Not Applicable
(xix)	Index Basket and Averaging Dates:	Not Applicable
(xx)	Maximum Days of Disruption:	Three Scheduled Trading Days
(xxi)	Fallback Valuation Date:	Default Fallback Valuation Date as specified in Index Linked Provision 7
(xxii)	Change in Law – Increased Cost:	Not Applicable
(xxiii)	Hedging Disruption:	Not Applicable

COMMODITY LINKED PROVISIONS

41.	Commodity Linked Provisions:	Not Applicable
-----	-------------------------------------	----------------

FX LINKED PROVISIONS

42.	FX Linked Provisions:	Not Applicable
-----	------------------------------	----------------

CREDIT LINKED PROVISIONS

43.	Credit Linked Provisions:	Not Applicable
-----	----------------------------------	----------------

FUND LINKED PROVISIONS

44.	Fund Linked Provisions:	Not Applicable
-----	--------------------------------	----------------

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

45.	New Global Note:	Not Applicable
46.	Form of Securities:	Registered Securities / Italian Certificates
(i)	Temporary or Permanent Bearer Global Security / Registered Global Security:	Temporary Registered Global Security which is exchangeable for a Permanent Registered Global Security, each of which is exchangeable for Registered Definitive Securities (i) automatically in the limited circumstances specified in the relevant Registered Global Security or (ii) in the case of a Permanent Registered Global Security

only, at any time at the option of the Issuer by giving notice to the Holders and the Registrar of its intention to effect such exchange on the terms as set forth in the relevant Permanent Registered Global Security

- | | | |
|-------|---|---|
| (ii) | Are the Notes to be issued in the form of obligations under French law? | Not Applicable |
| (iii) | Name of French Registration Agent: | Not Applicable |
| (iv) | Representation of Holders of Notes / Masse: | Not Applicable |
| (v) | Appointment of Holders' Joint Representative: | Not Applicable |
| (vi) | Are the Securities New York Law Notes? | No |
| 47. | Record Date: | As set out in General Condition 9.3(d) |
| 48. | Additional Financial Centre(s) (General Condition 12.2) or other special provisions relating to payment dates: | Milan (and, for the avoidance of doubt, TARGET 2) |
| 49. | Payment Disruption Event (General Condition 13): | |
| | – Relevant Currency(ies): | Specified Currency |
| 50. | Termination Event Notice Period (General Condition 16): | As specified in General Condition 16 |
| 51. | Extraordinary Hedge Disruption Event (General Condition 17): | Applicable |
| | (i) Extraordinary Hedge Sanctions Event: | Applicable |
| | (ii) Extraordinary Hedge Bail-in Event: | Applicable |
| | (iii) Extraordinary Hedge Currency Disruption Event: | Applicable |
| 52. | Tax Termination Event Notice Period (General Condition 18.3): | As specified in General Condition 18.3 |
| 53. | Early Redemption for Tax on Underlying Hedge Transactions (General Condition 18.4): | Not Applicable |
| 54. | Physical Settlement (General Condition | Not Applicable |

14):

55. **Calculation Agent:** J.P. Morgan Securities plc
56. **Redenomination, Renominalisation and Reconventioning Provisions (General Condition 21.1):** Not Applicable
57. **Gross Up (General Condition 18):** Applicable – as specified in General Condition 18.1
- (i) Exclude Section 871(m) Taxes from Gross Up (General Condition 18.1): Not Applicable
- (ii) 871(m) Securities: Section 871(m) and the regulations promulgated thereunder will not apply to the Securities
58. **Rounding (General Condition 22):**
- (i) Percentages – Default Rounding: Applicable – as specified in General Condition 22.1(a)
- (ii) Figures – Default Rounding: Applicable – as specified in General Condition 22.1(b)
- (iii) Currency amounts due and payable – Default Rounding: Applicable – as specified in General Condition 22.1(c)
- (iv) Yen currency amounts due and payable – Default Rounding: Not Applicable
- (v) Specified Fraction: Not Applicable
- (vi) Specified Unit: Not Applicable
- (vii) Specified Decimal Place: Coupon Barrier Level: rounded to nearest two decimal places (with halves being rounded up)
- Barrier Event Strike: rounded to nearest two decimal places (with halves being rounded up)

DISTRIBUTION

59. **If non-syndicated, name and address of Dealer:** J.P. Morgan Securities plc of 25 Bank Street, Canary Wharf London E14 5JP
- For the avoidance of doubt, the Dealer will not act as distributor
- (i) *Responsabile del Collocamento:* J.P. Morgan Securities plc is the *Responsabile del Collocamento* (the Lead Manager), in relation to the public offer in

Italy since it has organised the placing syndicate by appointing the distributors. For the avoidance of doubt, the Lead Manager will not act as distributor/placer and will not place the Securities in Italy

(ii) If syndicated, names of Managers: Not Applicable

(iii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable

60. **JPMSP ERISA (Purchaser representations and requirements and transfer restrictions):** JPMSP Standard Restrictions apply

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____

Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By: _____

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

- 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the SeDeX market of Borsa Italiana S.p.A. before the Issue Date of the Securities. The validity of the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date. The notification of the invalidity of the offer of the Securities will be published on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Securities on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. Securities may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).

- 2. RATINGS** Not Applicable

- 3. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- (i) Reasons for the offer: Not Applicable
- (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable
- (iii) Estimated total expenses: Not Applicable

- 4. PERFORMANCE OF REFERENCE ASSET AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ASSET**

Details of the past and further performance and the volatility of the Reference Asset may be obtained from www.ftse.com and Bloomberg®.

- 5. POST-ISSUANCE INFORMATION**

The Issuer will not provide any post-issuance information with respect to the Reference Asset, unless required to do so by applicable law or regulation.

- 6. OPERATIONAL INFORMATION**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

ISIN: XS1569803742

Common Code:	156980374
Relevant Clearing System(s):	Monte Titoli S.p.A., acting on behalf of Euroclear/Clearstream, Luxembourg
Delivery:	Delivery against payment
The Agents appointed in respect of the Securities are:	<p>The Bank of New York Mellon One Canada Square London E14 5AL United Kingdom</p> <p>The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. Vertigo Building Polaris 2-4 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg</p>
Registrar:	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Non exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by Banca Popolare di Spoleto S.p.A., 06049 Spoleto (PG) Piazza L. PIANCIANI, Italy acting on behalf of Banco Di Desio e della Brianza S.p.A., Via E. ROVAGNATI, 1 20832 Desio (MB), Italy (the " Distributor ") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy during the period from (and including) 15 March 2017 to (and including) 28 March 2017 (the " Offer Period ").
Offer Price:	The Offer Price is EUR 1,000 per Certificate (of which up to 2.00 per cent. (2.00%) will be payable to the Distributor as a commission)
Conditions to which the offer is subject:	<p>The offer of the Securities is conditional on their issue.</p> <p>The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations. Any adjustments to such Offer Period will be set out in one or more notices to be made available on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or</p>

these Final Terms will be published in relation thereto).

The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer by giving at least two Business Days' notice, and notification of such withdrawal will be published on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

If the amount subscribed for during this subscription period is less than 1,000 Securities, then the offer of the Securities may be withdrawn by the Issuer in its sole and absolute discretion and if so, no Securities will be issued, and notification of such withdrawal will be available on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential purchaser and the Issuer exercises such a right, each such potential purchaser shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Securities will be offered in Italy on the basis of a public offer.

Description of the application process:

The validity of the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date. See "*Part B – Other Information – 1. Listing and Admission to Trading*" above.

Investors may apply to subscribe for Securities during the Offer Period. The Offer Period may be discontinued at any time. In such a case, the Issuer shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance

of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

Any application shall be made in Italy to the Distributor. Investors shall not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Securities.

A potential purchaser should contact the Distributor prior to the end of the Offer Period. A purchaser will subscribe for Securities in accordance with the arrangements agreed with the Distributor relating to the subscription of securities generally.

There is no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensures equal treatment of potential purchasers. All of the Securities requested through the Distributor during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the offer. In the event that during the Offer Period, the requests exceed the amount of the offer to prospective investors, the Issuer will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptances of further requests. In such a case, the Issuer shall give immediate notice to the public before the end of the Offer Period by means of a notice published on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto).

A potential purchaser will, on the Issue Date, receive 100 per cent. (100%) of the amount of Securities allocated to it at the end of the Offer Period.

Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by applicant:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The maximum number of Securities to be issued is 10,000. The minimum amount of application per investor will be one Security. The maximum amount of

	application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	Securities will be available on a delivery versus payment basis. The Issuer estimates that the Securities will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the Issue Date. The settlement and the delivery of the Securities will be executed through the Dealer for technical reasons only.
Manner and date in which results of the offer are to be made public:	The results of the offering will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the website of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and from the Distributors on or prior to the Issue Date.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application. Dealing in the Securities may commence on the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Apart from the Offer Price, which includes the initial commissions payable to the Distributor (as specified in the paragraph entitled "Offer Price" above), the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Banca Popolare di Spoleto S.p.A., 06049 Spoleto (PG) Piazza L. Pianciani, Italy.
Consent:	The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Dealer.

8. INDEX DISCLAIMER

The Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("**FTSE**") or by the London Stock Exchange Plc (the "**LSE**") or by The Financial Times Limited ("**FT**") (together the "**Licensor Parties**") and none of the Licensor Parties make any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by FTSE. None of the Licensor Parties shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and none of the Licensor Parties shall be under any obligation to advise any person of any error therein. "FTSE[®]", "FTSE[®]", "Footsie[®]", "FTSE4Good[®]" and "techMARK[®]" are trademarks of the Exchange and the FT and are used by FTSE under licence. "All-World[®]", "All-Share[®]" and "All-Small[®]" are trademarks of FTSE.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for these types of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS		
A.1	Introduction and warnings	This summary should be read as introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary, is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
A.2	Consent(s)	Not Applicable; the Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Dealer.
SECTION B – ISSUER AND GUARANTOR		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	J.P. Morgan Structured Products B.V. ("JPMSB")
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, legislation under which it operates and country of incorporation	JPMSB was incorporated as a private limited liability company (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) in Amsterdam, The Netherlands. JPMSB mainly operates under the Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>) and the Dutch Financial Supervision Act (<i>Wet op het financieel toezicht</i>). JPMSB has its registered offices in Amsterdam, The Netherlands.
B.4b	Known trends with respect to the Issuer and the industries in which it operates	JPMSB's primary objective in 2017 will be the continued development of securitised products for their placement to retail, "high net worth" and institutional investors principally outside of the United States of America, linked to various underlying reference assets including equity, credit, interest rates, commodities and so called "alternatives" such as funds and hedge funds.

B.5	The Issuer's group	<p>JPMSP is an indirect, wholly-owned subsidiary of JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. (together with its consolidated subsidiaries, "JPMorgan Chase") is a leading global financial services firm and one of the largest banking institutions in the United States, with operations worldwide.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">JPMorgan Chase & Co.</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">JPMorgan Chase Bank, N.A.</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">J.P. Morgan International Inc.</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Bank One International Holdings Corporation</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">J.P. Morgan International Finance Limited</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">J.P. Morgan Structured Products B.V.</td> <td></td> </tr> </table>	JPMorgan Chase & Co.	100%	JPMorgan Chase Bank, N.A.	100%	J.P. Morgan International Inc.	100%	Bank One International Holdings Corporation	100%	J.P. Morgan International Finance Limited	100%	J.P. Morgan Structured Products B.V.																																												
JPMorgan Chase & Co.	100%																																																								
JPMorgan Chase Bank, N.A.	100%																																																								
J.P. Morgan International Inc.	100%																																																								
Bank One International Holdings Corporation	100%																																																								
J.P. Morgan International Finance Limited	100%																																																								
J.P. Morgan Structured Products B.V.																																																									
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.																																																							
B.10	Audit report qualifications	Not applicable; there are no qualifications in the audit report on the historical financial information.																																																							
B.12	Selected historical key financial information of the Issuer, no material adverse change statement and description of significant changes in financial or trading position of the Issuer	<p>JPMSP</p> <p>Selected income statement data</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(in USD)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Six months ended 30 June</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2016</th> <th style="text-align: center;">2015</th> <th style="text-align: center;">2015</th> <th style="text-align: center;">2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;">(unaudited)</td> </tr> <tr> <td>(Loss) profit on ordinary activities before taxation:</td> <td style="text-align: right;">1,801,000</td> <td style="text-align: right;">544,000</td> <td style="text-align: right;">(3,033,000)</td> <td style="text-align: right;">2,716,000</td> </tr> <tr> <td>(Loss) profit after tax:</td> <td style="text-align: right;">1,362,000</td> <td style="text-align: right;">431,000</td> <td style="text-align: right;">(2,367,000)</td> <td style="text-align: right;">2,050,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Selected balance sheet data</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">(in USD)</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">As at 30 June</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">As at 31 December</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2016</th> <th style="text-align: center;">2015</th> <th style="text-align: center;">2015</th> <th style="text-align: center;">2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;">(unaudited)</td> </tr> <tr> <td>Total assets:</td> <td style="text-align: right;">20,364,902,000</td> <td></td> <td style="text-align: right;">20,368,880,000</td> <td style="text-align: right;">23,210,132,000</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities:</td> <td style="text-align: right;">19,834,609,000</td> <td></td> <td style="text-align: right;">19,839,949,000</td> <td style="text-align: right;">22,678,834,000</td> </tr> <tr> <td>Total Shareholders' funds:</td> <td style="text-align: right;">530,293,000</td> <td></td> <td style="text-align: right;">528,931,000</td> <td style="text-align: right;">531,298,000</td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015.</p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer subsequent to 30 June 2016.</p>	(in USD)	Six months ended 30 June		Year ended 31 December			2016	2015	2015	2014		(unaudited)				(Loss) profit on ordinary activities before taxation:	1,801,000	544,000	(3,033,000)	2,716,000	(Loss) profit after tax:	1,362,000	431,000	(2,367,000)	2,050,000	(in USD)	As at 30 June		As at 31 December			2016	2015	2015	2014		(unaudited)				Total assets:	20,364,902,000		20,368,880,000	23,210,132,000	Total liabilities:	19,834,609,000		19,839,949,000	22,678,834,000	Total Shareholders' funds:	530,293,000		528,931,000	531,298,000
(in USD)	Six months ended 30 June		Year ended 31 December																																																						
	2016	2015	2015	2014																																																					
	(unaudited)																																																								
(Loss) profit on ordinary activities before taxation:	1,801,000	544,000	(3,033,000)	2,716,000																																																					
(Loss) profit after tax:	1,362,000	431,000	(2,367,000)	2,050,000																																																					
(in USD)	As at 30 June		As at 31 December																																																						
	2016	2015	2015	2014																																																					
	(unaudited)																																																								
Total assets:	20,364,902,000		20,368,880,000	23,210,132,000																																																					
Total liabilities:	19,834,609,000		19,839,949,000	22,678,834,000																																																					
Total Shareholders' funds:	530,293,000		528,931,000	531,298,000																																																					

B.13	Recent events material to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable; there has been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Issuer's position in its corporate group and dependence upon other members of the Issuer's group	See B.5 It is anticipated that JPMSP will, for each issuance, enter into hedging arrangements with other J.P. Morgan affiliates, and that such arrangements will be sufficient to hedge its market risk for each such issuance. Accordingly, the ability of JPMSP to perform its obligations under the Securities may be affected by any inability or failure to perform, pursuant to its hedging arrangements, by such other J.P. Morgan affiliate.
B.15	Principal activities	JPMSP's business principally consists of the issuance of securitised derivatives comprising notes, warrants and certificates, including equity-linked, reverse convertible and market participation notes and the subsequent hedging of those risk positions.
B.16	Ownership and control of the Issuer	See B.5
B.18	Nature and scope of the Guarantee	The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed that if for some reason the Issuer does not pay any sum due by it or perform any other obligation in respect of any Security issued by it on the date such payment or performance is due, the Guarantor will pay that sum or perform or procure the performance of the relevant obligation.
B.19 (B.1)	Name of Guarantor	JPMorgan Chase Bank, N.A.
B.19 (B.2)	Domicile and legal form of the Guarantor, legislation under which it operates and country of incorporation	JPMorgan Chase Bank, N.A. is a national banking association organised under U.S. federal law. JPMorgan Chase Bank, N.A. operates and is subject to regulation under federal and state banking and other laws in the United States, including the National Banking Act and the Federal Deposit Insurance Act, as well as the applicable laws of each of the various jurisdictions outside the United States in which it does business. The registered office of JPMorgan Chase Bank, N.A. is located in Columbus, Ohio, U.S.A. and its principal place of business is located in New York, New York, U.S.A.
B.19 (B.4b)	Known trends with respect to the Guarantor and the industries in which it operates	JPMorgan Chase Bank, N.A.'s outlook for the remainder of 2017 should be viewed against the backdrop of the global and U.S. economies, financial markets activity, the geopolitical environment, the competitive environment, client activity levels, and regulatory and legislative developments in the United States and other countries where JPMorgan Chase does business. Each of these linked factors will affect the performance of JPMorgan Chase and its lines of business. JPMorgan Chase Bank, N.A.'s activities are organised and integrated with the businesses of JPMorgan Chase.
B.19 (B.5)	The Guarantor's group	JPMorgan Chase Bank, N.A. is one of the principal bank subsidiaries of JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. (together with its consolidated subsidiaries, " JPMorgan Chase ") is a leading global financial services firm and one of the largest banking institutions in the United States, with operations worldwide. <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px auto; width: 80%;"> <p>JPMorgan Chase & Co.</p> <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> <p>100%</p> <hr style="width: 50%; margin: 0 auto;"/> <p>JPMorgan Chase Bank, N.A.</p> </div>
B.19	Profit forecast	Not applicable; no profit forecast or estimate is made.

(B.9)	or estimate																															
B.19 (B.10)	Audit report qualifications	Not applicable; there are no qualifications in the audit report on the historical financial information.																														
B.19 (B.12)	Selected historical key information of the Guarantor, no material adverse change statement and description of significant changes in the financial or trading position of the Guarantor	<p>JPMorgan Chase Bank, N.A.</p> <p>Selected income statement data (in USD millions)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total net revenue:</td> <td>78,186</td> <td>73,380</td> </tr> <tr> <td>Net income:</td> <td>19,372</td> <td>16,928</td> </tr> </tbody> </table> <p>Selected balance sheet data</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(in USD millions)</th> <th colspan="2">As at 31 December</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loans, net of allowance for loan losses:</td> <td>781,404</td> <td>724,910</td> </tr> <tr> <td>Total assets:</td> <td>2,082,803</td> <td>1,914,658</td> </tr> <tr> <td>Deposits:</td> <td>1,480,238</td> <td>1,312,940</td> </tr> <tr> <td>Total stockholders' equity:</td> <td>205,087</td> <td>195,538</td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2016.</p> <p>Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor subsequent to 31 December 2016.</p>		Year ended 31 December			2016	2015	Total net revenue:	78,186	73,380	Net income:	19,372	16,928	(in USD millions)	As at 31 December			2016	2015	Loans, net of allowance for loan losses:	781,404	724,910	Total assets:	2,082,803	1,914,658	Deposits:	1,480,238	1,312,940	Total stockholders' equity:	205,087	195,538
	Year ended 31 December																															
	2016	2015																														
Total net revenue:	78,186	73,380																														
Net income:	19,372	16,928																														
(in USD millions)	As at 31 December																															
	2016	2015																														
Loans, net of allowance for loan losses:	781,404	724,910																														
Total assets:	2,082,803	1,914,658																														
Deposits:	1,480,238	1,312,940																														
Total stockholders' equity:	205,087	195,538																														
B.19 (B.13)	Recent events material to the evaluation of the Guarantor's solvency	Not applicable; there has been no recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.																														
B.19 (B.14)	Dependence upon other members of the Guarantor's group	See B.19 (B.5) JPMorgan Chase Bank, N.A.'s activities are organised and integrated with the businesses of JPMorgan Chase and consequently JPMorgan Chase Bank, N.A. is dependent on JPMorgan Chase (including JPMorgan Chase Bank, N.A.'s subsidiaries) to conduct its business.																														
B.19 (B.15)	Principal activities	JPMorgan Chase Bank, N.A. offers a wide range of banking services to its customers both in the United States and internationally, including investment banking, financial services for consumers and small businesses, commercial banking, financial transaction processing and asset management.																														
B.19 (B.16)	Ownership and control of the Guarantor	See B.19 (B.5)																														
SECTION C – SECURITIES																																
C.1	Type and class of the Securities, including security identification	Cash settled Certificates comprised of Index Linked Securities (the "Securities"). ISIN: XS1569803742; Common Code: 156980374.																														

	numbers:	
C.2	Currency:	The currency of the Securities will be Euro (" EUR " or the " Specified Currency ").
C.5	Restrictions on free transferability:	<p>The Securities may not be legally or beneficially owned by any U.S. person at any time nor offered, sold, transferred, pledged, assigned, delivered, exercised or redeemed at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person; provided, however, that this restriction shall not apply to a U.S. person that is an affiliate (as defined in Rule 405 under the Securities Act) of the Issuer.</p> <p>Further, unless otherwise permitted, the Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets of any plans subject to ERISA or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, other than certain insurance company general accounts.</p> <p>Subject to the above, the Securities will be freely transferable.</p>
C.8	Rights attached to the Securities, including ranking and limitation on rights:	<p>Rights: The Securities give the right to each holder of Securities (a "Holder") to receive a potential return on the Securities (see C.18 below), together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and to vote on future amendments. The terms and conditions are governed under English law.</p> <p>Ranking: The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. The Guarantee is an unsecured and unsubordinated general obligation of JPMorgan Chase Bank, N.A. and not of any of its affiliates.</p> <p>Limitations to rights:</p> <ul style="list-style-type: none"> • No rights to underlying asset(s): Notwithstanding that the Securities are linked to the performance of the underlying asset(s), Holders do not have any rights in respect of the underlying asset(s). • Adjustment events, extraordinary events and other disruption events: The terms and conditions of the Securities permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be) to determine whether certain events or circumstances have occurred or exist in relation to the Securities or the underlying asset(s) (or both), and depending on the terms and conditions and the type of the underlying asset(s), these events and circumstances may include any one or more of the following: <ul style="list-style-type: none"> ○ disruption events which affect the valuation or trading of the underlying asset(s), including non-publication of any relevant value, price or level, or material change in content or formula (for commodities underlying asset(s)); ○ adjustment events which affect the value of the underlying asset(s), including cancellation or modification of the underlying asset(s); ○ extraordinary events which affect the relevant issuer(s) or sponsor(s) of the underlying asset(s), such as delisting, merger, tender offer, takeover, insolvency, nationalisation; ○ additional disruption events which include any change in law that makes it illegal to hold, acquire or dispose underlying asset(s), or (if applicable) more expensive for hedging entities to perform its obligations, including any hedging disruption (if applicable); ○ currency disruption events which make conversion of specified and settlement currencies impossible; or ○ payment and settlement disruption events which affect payments

under the Securities.

If any of these events or circumstances has occurred or exists, depending on the particular event or circumstance and the terms and conditions of the Securities, the Issuer or the Calculation Agent (as the case may be) may in their discretion take any of the following actions, in each case without the consent of the Holders:

- adjust the terms and conditions of the Securities (including to reduce the payout);
 - postpone the valuation of the affected underlying asset(s) from a scheduled valuation date to a later date and/or apply alternative provisions for valuation;
 - substitute the affected underlying asset with a replacement underlying asset;
 - redeem the Securities before their scheduled maturity; or
 - in relation to a payment disruption event, postpone any payment date for 14 days and then again up to one year (with no accrued interest) and, thereafter, if the payment disruption event is continuing, to pay the relevant amount in an equivalent amount in USD, provided that if the relevant amount could not be converted to USD, write down the Issuer's payment obligations to zero.
- ***Other early redemption or termination circumstances:*** The terms and conditions give the Issuer a right or (in the case of an event of default) require the Issuer in certain circumstances to redeem or terminate the Securities earlier than the specified maturity or settlement date and repay the Holders an early payment amount. These circumstances may include any one or more of the following:
 - ***Illegality:*** where the Issuer determines that its performance under the Securities has become unlawful for any reason;
 - ***Tax compliance reasons:*** where the Issuer determines that it will become subject to withholding tax due to its inability to comply with U.S. tax regulations (resulting from any Holder's failure to provide information required by such tax regulations), or there is a substantial likelihood that it will violate any requirement of, or an agreement entered into with a taxing authority with respect to, such tax regulations, or there is a substantial likelihood that the Securities will be treated, for U.S. federal income tax purposes, as being in bearer form;
 - ***Tax reasons:*** certain taxation events with respect to the Securities occur or (if applicable) with respect to underlying hedging transactions; or
 - ***Event of default:*** upon notice by a Holder declaring the Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing over a certain minimum number of days, unless such event has been cured by the Issuer.
 - ***Issuer substitution:*** The terms and conditions also permit the Issuer, without the Holders' consent, to substitute itself with another permitted entity, subject to certain conditions being satisfied.
 - ***Meetings of Holders and amendments to the terms and conditions:*** The terms and conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of Holders to consider matters affecting their interests generally and these provisions permit defined majorities to bind all Holders, including Holders who did not attend and vote at the relevant meeting and Holders who voted in a manner contrary to the majority.

		Further, in certain circumstances, the Issuer may amend the terms and conditions of the Securities, without the consent of the Holders.								
C.11	Admission to trading:	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the SeDeX market of Borsa Italiana S.p.A.								
C.15	Effect of underlying instrument(s) on value of investment:	<p>The value of the Securities and whether any Coupon Amount is payable on a Coupon Payment Date will depend on the performance of the underlying asset on the Coupon Valuation Date immediately preceding such Coupon Payment Date.</p> <p>The value of the Securities and whether the Securities will redeem early on an Early Redemption Date will depend on the value of the underlying asset on the Early Redemption Valuation Date immediately preceding such Early Redemption Date.</p> <p>The value of the Securities and the Redemption Amount payable in respect of Securities being redeemed on the redemption date will depend on the performance of the underlying asset on the Valuation Date.</p> <p>See C.18. below.</p>								
C.16	Maturity/ redemption date:	The redemption date is 7 April 2020.								
C.17	Settlement procedure of the derivative securities:	Settlement of the Securities shall take place through Monte Titoli S.p.A., acting on behalf of Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking, société anonyme. The Issuer will have discharged its payment obligations by payment to, or to the order of or otherwise in accordance with the rules of, the relevant Clearing System in respect of the amount so paid.								
C.18	Return on the Securities:	<p>The return on the Securities will derive from:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the potential payment on the relevant payment date(s) of an amount on account of the Coupon; • the potential payment of (i) an Early Redemption Amount following redemption of the Securities prior to the scheduled maturity due to the occurrence of an "Early Redemption Event" (as described below) or (ii) an Early Payment Amount upon an unscheduled early redemption of the Securities (as described below); and • if the Securities are not previously redeemed, or purchased and cancelled, the payment of the Redemption Amount on the scheduled redemption of the Securities. <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p style="text-align: center;"><u>Coupon</u></p> <p>Coupon Amount: In respect of each Coupon Payment Date and the Coupon Valuation Date falling immediately prior to such Coupon Payment Date (each term as set forth in the "Coupon Payment Table" below):</p> <p>(i) if a Coupon Barrier Event <i>has not</i> occurred, the Coupon Amount in respect of each Security payable on such Coupon Payment Date shall be an amount in the Specified Currency calculated in accordance with the following formula:</p> <p style="text-align: center;">$(\text{Calculation Amount} \times 0.06 \times t) - \text{APCA}$</p> <p>(ii) if a Coupon Barrier Event <i>has</i> occurred, the Coupon Amount in respect of each Security on such Coupon Payment Date shall be zero.</p> <table border="1" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;">Coupon Payment Table</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">t</th> <th style="text-align: center;">Coupon Barrier</th> <th style="text-align: center;">Coupon Valuation</th> <th style="text-align: center;">Coupon Payment</th> </tr> </thead> </table>	Coupon Payment Table				t	Coupon Barrier	Coupon Valuation	Coupon Payment
Coupon Payment Table										
t	Coupon Barrier	Coupon Valuation	Coupon Payment							

	Level	Dates	Dates
1	100 per cent. (100%) of the Initial Value	3 April 2018	10 April 2018
2	100 per cent. (100%) of the Initial Value	1 April 2019	8 April 2019
3	60 per cent. (60%) of the Initial Value	Valuation Date	redemption date

Defined terms used above:

- **APCA:** in respect of a Coupon Payment Date, the aggregate amount of all Coupon Amounts (if any) paid in respect of all Coupon Payment Dates (if any) preceding such Coupon Payment Date for each Security, provided that if there are no preceding Coupon Payment Dates and/or no Coupon Amount has been paid prior to such Coupon Payment Date, then the APCA for such Coupon Payment Date shall be zero.
- **Calculation Amount:** EUR 1,000.
- **Index:** the index set forth in the table at C.20 below in the column entitled "Reference Asset(s)".
- **Coupon Barrier Event:** this will have occurred on a Coupon Valuation Date where the Reference Asset Closing Value of the Reference Asset on such date is *less than* the Coupon Barrier Level of such Reference Asset set forth in the "Coupon Payment Table" above.
- **Reference Asset:** the Index.
- **Reference Asset Closing Value:** in respect of any relevant day and the Reference Asset, the closing value of such Reference Asset on such relevant day.
- **t:** in respect of the Coupon Payment Date immediately following each Coupon Valuation Date, the amount (which may be zero) set forth in the "Coupon Payment Table" above.

* * * * *

Early Redemption Amount

Redemption on an early redemption date: If, on an Early Redemption Valuation Date, an Early Redemption Event has occurred, the Issuer shall redeem each Security on the Early Redemption Date immediately after such Early Redemption Valuation Date by payment of the Early Redemption Amount (together with any interest payable on the Coupon Payment Date scheduled to fall on such Early Redemption Date).

Defined terms used above:

- **Early Redemption Amount:** EUR 1,000.
- **Early Redemption Date:** each Coupon Payment Date other than the redemption date.
- **Early Redemption Event:** if, in respect of any Early Redemption Valuation Date, the Reference Asset Closing Value of the Reference Asset on such Early Redemption Valuation Date is *greater than or equal to* the "Early Redemption Barrier" (as set forth for such Reference Asset in the table at C.20).
- **Early Redemption Valuation Date:** each of 3 April 2018 and 1 April 2019.

* * * * *

Redemption Amount

Redemption on the redemption date: Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, in accordance with the conditions of the Securities, the Issuer shall redeem each Security on the redemption date by payment of the Redemption Amount determined in accordance with paragraph (a) or (b) below, as applicable:

- (a) a Barrier Event *has not* occurred, the Redemption Amount shall be the Calculation Amount; or
- (b) a Barrier Event *has* occurred, the Redemption Amount shall be an amount calculated in accordance with the formula below:

$$\text{Calculation Amount} \times \text{Min} \left[1; \left(\frac{\text{Final Value}}{\text{Initial Value}} \right) \right]$$

Defined terms used above:

- **Barrier Event:** this will have occurred where, the Reference Asset Closing Value of the Reference Asset on the Valuation Date is *less than* the Barrier Event Strike of the Reference Asset set forth in the table at C.20 below.
- **Final Value:** the closing value of the Reference Asset on the Valuation Date.
- **Initial Valuation Date:** 31 March 2017.
- **Initial Value:** the closing value of the Reference Asset on the Initial Valuation Date.
- "**Min**" followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the lesser of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Min(x;y)" means the lesser of component x and component y.
- **Valuation Date:** 31 March 2020.

* * * * *

Early Payment Amount

Unscheduled early redemption: The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity (i) at the Issuer's option for reasons of (a) tax or (b) illegality, (ii) due to the occurrence of an "Extraordinary Hedge Disruption Event", (iii) if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the underlying asset(s) or (iv) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing. In such case, the amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount representing the fair market value of the Security determined using its internal models and methodologies by reference to such factors as the Calculation Agent may consider to be appropriate, but ignoring the event which resulted in such early redemption. The early payment amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.

* * * * *

Calculation Agent: The Calculation Agent will be J.P. Morgan Securities plc. All calculations and all determinations under the Securities will be made by the Calculation Agent, unless otherwise provided in the terms and conditions.

* * * * *

Adjustments to specified dates for non-business or payment days: If any date

		specified for the payment of any amount(s) is not a payment business day, then payment will be postponed to the following payment business day. Payment dates and other dates may also be adjusted for non-business days, in accordance with the terms and conditions of the Securities.								
C.19	Exercise level/final reference level:	The Final Value of the underlying asset will be determined on the Valuation Date.								
C.20	The underlying assets:	The underlying asset is specified in the column entitled "Reference Asset(s)" (the " Reference Asset " or " underlying asset "), in the table below.								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Reference Asset(s)</th> <th>Bloomberg</th> <th>Barrier Event Strike</th> <th>Early Redemption Barrier</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FTSE MIB Index</td> <td>FTSEMIB <Index></td> <td>60 per cent. (60%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent</td> <td>100 per cent. (100%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent</td> </tr> </tbody> </table>	Reference Asset(s)	Bloomberg	Barrier Event Strike	Early Redemption Barrier	FTSE MIB Index	FTSEMIB <Index>	60 per cent. (60%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent	100 per cent. (100%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent
		Reference Asset(s)	Bloomberg	Barrier Event Strike	Early Redemption Barrier					
FTSE MIB Index	FTSEMIB <Index>	60 per cent. (60%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent	100 per cent. (100%) of the Initial Value, as determined by the Calculation Agent							
SECTION D – RISKS										
D.2	Key risks that are specific to the Issuer, the Guarantor and the Group	<p>Investors in the Securities are exposed to the creditworthiness of the Issuer and the Guarantor:</p> <p>It is possible that the Issuer or the Guarantor could go bankrupt, become insolvent or enter receivership, or otherwise be unable to make the payments or (if applicable) the deliveries owing to investors under the Securities or to fulfil their respective obligations under the Securities to Holders. If that happens, you will not have the protection of any deposit insurance scheme and will not be secured, and may lose some or all of your money.</p> <p>JPMorgan Chase is a major, global financial services group and, as such, faces a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses, and which may affect the Issuer's and the Guarantor's ability to fulfil their respective payment, (if applicable) delivery or other obligations under the Securities. These risks include liquidity risk, market risk, credit risk, operational risk, reputational risk, the adequacy of risk management, disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, legal, regulatory and compliance risks, litigation and other contingent liabilities, competition risks, the financial condition of clients, customers and counterparties, adverse economic, monetary, political or legal developments, cross-border and foreign exchange risk, catastrophic events, risks from estimates and valuations, and risks relating to strategy. JPMorgan Chase's results of operations have in the past been, and may in the future be, adversely affected by, among other things, unfavourable U.S. and international financial market and economic conditions, legislative and regulatory developments, judicial and regulatory proceedings, and deficiencies in disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting.</p> <p>The principal business of JPMSP is the raising and borrowing of money for JPMorgan Chase entities by issuing Securities and undertaking other financing activity. Generally, the proceeds of such activity will be delivered to other JPMorgan Chase entities and JPMSP will be dependent on receipt of funds or on the delivery of other obligations from hedging transactions entered into with other JPMorgan Chase entities to fulfil its respective payment, (if applicable) delivery or other obligations under the Securities. Accordingly, JPMSP is exposed to the same risks that affect the Guarantor.</p> <p>Risks that affect JPMorgan Chase & Co. can also affect JPMorgan Chase Bank, N.A. as there is substantial overlap in the businesses of JPMorgan Chase Bank, N.A. and JPMorgan Chase & Co. Further, JPMorgan Chase Bank, N.A. can be negatively affected by risks and other events affecting JPMorgan Chase & Co. even where JPMorgan Chase Bank, N.A. is not directly affected.</p>								
D.6	Key risks that	The following are key risks in relation to the Securities:								

are specific to the Securities

- You may lose some or all of your investment in the Securities if any one or more of the following occurs: the conditions of the Securities do not provide for scheduled full repayment of the initial purchase price upon final or mandatory early redemption (or both) of the Securities the underlying reference asset(s) perform in such a way that you lose some or all of your investment at maturity; the Issuer or the Guarantor (or both) become subject to insolvency proceedings; you sell your Securities prior to maturity and the sale price you receive is less than your initial investment; or the Securities are subject to certain adjustments in accordance with the conditions of such Securities resulting in the scheduled amount to be paid upon redemption being reduced to or being valued at an amount less than your initial investment.
- The Securities are subject to the credit risk of the Issuer and the Guarantor. The Securities are unsecured obligations of the Issuer and the Guarantor. Any default by the Issuer and the Guarantor on its payment obligations would reduce the return on the Securities, possibly to zero.
- The issue price of the Securities will likely be more than its market value as at the issue date and more than the price at which such Securities may be sold in any secondary market transactions.
- The market value of the Securities at any time depends on the performance of the underlying reference asset(s). The market value of the Securities at any time will also be affected by market interest and yield rates, the time remaining to maturity of the Securities, the dividend rate on the reference asset(s) and the financial results and prospects of the issuer of each reference asset (in the case of reference asset(s) which are equity securities), and numerous other economic, political and other factors. You should not invest in the Securities if you do not fully understand how the performance of the underlying reference asset(s) may affect the payout and value of the Securities.
- Holders of the Securities which reference one or more reference asset(s) are exposed to the price or performance of such reference asset(s), which may be highly volatile and could adversely affect the value of the Securities.
- The potential for the value of the Securities to increase is limited as the payout is capped.
- An active secondary trading market for the Securities is not likely to develop, and even if a market does develop, it is not possible to predict the price at which Securities will trade in such secondary market. None of the Issuer, the Guarantor or any J.P. Morgan affiliate makes any commitment to make a market in or to repurchase the Securities.
- The price quoted by a dealer to purchase or value the Securities may be different from that quoted by a J.P. Morgan affiliate. Also, such price may reflect a dealer discount or a commission may be charged for secondary market transactions.
- The Securities may be redeemed prior to their scheduled final maturity and the amount payable upon such unscheduled early redemption may be less than its original purchase price and could be zero.
- The Securities may be redeemed prior to their scheduled final maturity due to the occurrence of an "Extraordinary Hedge Disruption Event" and the amount payable upon such unscheduled early redemption may be less than its original purchase price and could be zero.
- JPMorgan Chase is subject to various potential conflicts of interest in respect of the Securities, which could have an adverse effect on the

Securities.

- Any consequential postponement of, or any alternative provisions for, valuation following any market disruption event specified to be applicable to the Securities may have an adverse effect on the value of the Securities. If certain adjustment events specified to be applicable to the Securities occur pursuant to the conditions of the Securities, the Calculation Agent may in certain cases adjust the conditions of the Securities without your consent or cause the early redemption of the Securities.
- The occurrence of a payment disruption event may lead to a delayed and/or reduced payment in respect of the Securities and in certain circumstances, you will receive an equivalent amount in U.S. Dollar. Depending on the relevant exchange rate, you could lose up to almost all of your investment in the Securities. In the event the U.S. Dollar equivalent amount cannot be obtained, you will not receive any payment and will lose all of your investment.
- The Issuer may be substituted without your consent.
- Payments to you in respect of the Securities and, in the case of JPMSP, payments received by the Issuer may be subject to U.S. withholding taxes, which may entitle the Issuer to redeem the Securities early.
- Investors have no rights of ownership in the reference asset(s) and no J.P. Morgan affiliate is under any obligation to acquire and hold any reference asset.
- The past performance of a reference asset at the time the Securities are issued is not indicative of the future performance of the reference asset.
- The pay-out and/or value of inventory securities which have been issued prior to the date of their purchase may be adversely affected if there has been any change in the reference asset(s) since the issue date.

Risks associated with Securities exposed to foreign exchange risks:

- Foreign exchange fluctuations between a Holder's investment currency and the relevant currency in which payments under the Securities are denominated may affect Investors who intend to convert gains or losses from the exercise or sale of Securities into their investment currency.

Risks associated with indices as reference assets:

- The performance of an index depends upon macroeconomic factors relating to the shares or other components comprising such index, and in the case of share components, company-specific factors. Holders of the Securities are exposed to the risk that returns on the Securities do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising an index
- If the index rules provide that dividends on its components do not increase the index level, Holders of the Securities will not participate in such dividends. Even if the index rules provide that dividends are reinvested (thereby increasing the index level), in some cases, the dividends may not be fully reinvested in an index.
- A change in the composition or discontinuance of an index may affect the index level and adversely affect the market value of the Securities.
- If an index adjustment event occurs, the Calculation Agent has broad discretion to make certain determinations and adjustments, to replace the original index with another and/or to cause early redemption of the Securities, any of which may be adverse to the Holders.

Risks relating to listed Securities:

		<ul style="list-style-type: none"> The Issuer is not obliged to maintain the listing of the Securities. <p>The Securities do not provide for scheduled repayment in full of the principal amount, and you may therefore lose some or all of your investment depending on the performance of the underlying reference asset(s).</p>
SECTION E – THE OFFER		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The proceeds of the issue of the Securities will be used by the Issuer for its general corporate purposes (including hedging arrangements).
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>The Securities are offered subject to the following conditions:</p> <p>Public Offer Jurisdiction: Italy</p> <p>Offer Price: EUR 1,000 per Certificate (of which up to 2.00 per cent. (2.00%) will be payable to the Distributor (defined below) as a commission)</p> <p>Conditions to which the offer is subject:</p> <ul style="list-style-type: none"> the offer of the Securities is conditional on their issue; the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date (being 31 March 2017) (see C.11 (<i>Admission to trading</i>)). Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the SeDeX market of Borsa Italiana S.p.A. before the Issue Date of the Securities. The validity of the offer of the Securities is conditional upon the admission to listing of the Securities before the Issue Date. The notification of the invalidity of the offer of the Securities will be published on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and through the Distributor (and for the avoidance of doubt, no supplement to the Base Prospectus or these Final Terms will be published in relation thereto); the offer period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations; the offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the issue date at the discretion of the Issuer by giving at least two business days' notice; and if the amount subscribed for during this subscription period is less than 1,000 Securities, then the offer of the Securities may be withdrawn by the Issuer in its sole and absolute discretion. <p>Description of the application process:</p> <ul style="list-style-type: none"> investors may apply to subscribe for Securities during the offer period; any application shall be made in Italy to the Distributor. Investors shall not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer related to the subscription for any Securities; a potential purchaser should contact the Distributor prior to the end of the offer period. A purchaser will subscribe for Securities in accordance with the arrangements agreed with the Distributor relating to the subscription of securities generally; there is no pre-identified allotment criteria. The Distributor will adopt allotment criteria that ensures equal treatment of potential purchasers. All of the Securities requested through the Distributor during the offer period will be assigned up to the maximum amount of the offer. If during the offer period, the requests exceed the amount of the offer to

		<p>prospective investors, the Issuer will proceed to early terminate the offer period and will immediately suspend the acceptances of further requests; and</p> <ul style="list-style-type: none"> • a potential purchaser will, on the issue date, receive 100 per cent. (100%) of the amount of Securities allocated to it at the end of the offer period. <p>Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by applicant: Not applicable; it is not possible to reduce subscription.</p> <p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> <ul style="list-style-type: none"> • maximum number of Securities to be issued is 10,000; and • minimum amount of application per investor will be one Security. The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application. <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Securities will be available on a delivery versus payment basis; • the Issuer estimates that the Securities will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the issue date; and • the settlement and the delivery of the Securities will be executed through the Dealer for technical reasons only. <p>Manner and date in which results of the offer are to be made public: Results of the offering will be available on the websites of the Issuer (www.jpmorgansp.com) and the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) respectively, and from the Distributor on or prior to the issue date.</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application. Dealing in the Securities may commence on the issue date.</p> <p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: Banca Popolare di Spoleto S.p.A., 06049 Spoleto (PG) Piazza L. Pianciani, Italy acting on behalf of Banco Di Desio e della Brianza S.p.A., Via E. Rovagnati, 1 20832 Desio (MB), Italy (the "Distributor").</p>
E.4	Interests material to the issue/offer	<p>The fees payable to the Dealer and the fact that JPMorgan Chase affiliates (including the Issuer and the Guarantor) are subject to certain conflicts of interest between their own interests and those of holders of Securities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • JPMorgan Chase affiliates may take positions in or deal with the Reference Asset(s); • the Calculation Agent, which will generally be a JPMorgan Chase affiliate, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Holders; • JPMorgan Chase may have confidential information relating to the Reference Asset(s) and/or the Securities; and • a JPMorgan Chase affiliate is the hedge counterparty to the Issuer's obligations under the Securities.
E.7	Estimated expenses charged to the investor	<p>Not Applicable; there are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer.</p>

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER L'EMISSIONE DEI TITOLI

Le Note di Sintesi si compongono degli elementi informativi noti come “Elementi”. Gli Elementi sono numerati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

Questa nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi nella nota di sintesi relativa a questa tipologia di titoli ed all’Emittente. Poiché non è richiesta la trattazione di certi Elementi, si possono avere discontinuità nella numerazione degli Elementi.

Sebbene, in ragione della tipologia dei titoli e dell’Emittente, possa essere richiesto di inserire nella nota di sintesi un Elemento, è possibile che non possa essere fornita alcuna informazione rilevante in relazione all’Elemento. In tal caso, la nota di sintesi conterrà una breve descrizione dell’Elemento accompagnata dall’espressione “non applicabile”.

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualunque decisione di investire nei Titoli deve essere adottata dall’investitore dopo un esame del Prospetto di Base nella sua interezza. Qualora sia promossa in tribunale un’azione legale che riguardi le informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe dover sostenere, come previsto dalla legislazione nazionale degli Stati membri, il costo della traduzione del Prospetto di Base prima che il procedimento giudiziario abbia inizio. La responsabilità civile riguarda soltanto le persone che hanno redatto la nota di sintesi, compresa la relativa traduzione, ma solo se la nota di sintesi risulta essere fuorviante, inesatta o contraddittoria quando letta unitamente alle altre parti del Prospetto di Base, oppure se non fornisce, quando letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni chiave destinate ad aiutare gli investitori a valutare la possibilità di un investimento nei Titoli in questione.
A.2	Consenso/i	Non Applicabile; l’Emittente non acconsente a che il Prospetto di Base sia utilizzato da altri soggetti diversi dal Dealer.
SEZIONE B – EMITTENTE E GARANTE		
B.1	Ragione sociale e denominazione commerciale dell’Emittente	J.P. Morgan Structured Products B.V. (JPMSP)
B.2	Domicilio e forma giuridica dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	JPMSP è stata costituita come società a responsabilità limitata (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) ad Amsterdam, Paesi Bassi. JPMSP opera principalmente a norma del Codice Civile Olandese (<i>Burgerlijk Wetboek</i>) e della Legge sulla Supervisione Finanziaria Olandese (<i>Wet op het financieel toezicht</i>). JPMSP ha sede legale ad Amsterdam, Paesi Bassi.
B.4b	Tendenze note che riguardano l’Emittente e i settori in cui opera	L’obiettivo primario di JPMSP per il 2017 prevede la continuazione dello sviluppo di prodotti cartolarizzati, da collocare sul mercato <i>retail</i> , presso investitori <i>high net worth</i> e presso investitori istituzionali principalmente al di fuori degli Stati Uniti d’America, legati a vari attivi sottostanti di riferimento tra cui titoli di capitale, credito, tassi di interesse, materie prime e investimenti alternativi (i cosiddetti <i>alternatives</i>) quali fondi di investimento e <i>hedge funds</i> .

B.5	Gruppo di appartenenza dell’Emittente	<p>JPMSP è una società interamente posseduta e indirettamente controllata da JPMorgan Chase Bank, N.A. JPMorgan Chase Bank, N.A. è una delle principali banche controllate da JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. (congiuntamente alle sue società controllate consolidate, JPMorgan Chase) è una impresa di primaria importanza nei servizi finanziari globali e uno tra i maggiori istituti bancari negli Stati Uniti, con operazioni svolte in tutto il mondo.</p> <div style="text-align: center;"> <table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="width: 100px; height: 20px;">JPMorgan Chase & Co.</td> <td style="width: 50px;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;">JPMorgan Chase Bank, N.A.</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;">J.P. Morgan International Inc.</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;">Bank One International Holdings Corporation</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;">J.P. Morgan International Finance Limited</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="height: 20px;">J.P. Morgan Structured Products B.V.</td> <td></td> </tr> </table> </div>	JPMorgan Chase & Co.			100%	JPMorgan Chase Bank, N.A.			100%	J.P. Morgan International Inc.			100%	Bank One International Holdings Corporation			100%	J.P. Morgan International Finance Limited			100%	J.P. Morgan Structured Products B.V.	
JPMorgan Chase & Co.																								
	100%																							
JPMorgan Chase Bank, N.A.																								
	100%																							
J.P. Morgan International Inc.																								
	100%																							
Bank One International Holdings Corporation																								
	100%																							
J.P. Morgan International Finance Limited																								
	100%																							
J.P. Morgan Structured Products B.V.																								
B.9	Utili previsti o stimati	Non applicabile; non sono state effettuate previsioni o stime degli utili.																						
B.10	Riserve da parte dei revisori	Non applicabile; nella relazione dei revisori non sono state formulate riserve sui dati finanziari pregressi.																						

B.12	Principali dati finanziari storici dell’Emittente, nessuna dichiarazione relativa a mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli e descrizione delle variazioni significative e della posizione finanziaria o commerciale dell’Emittente	JPMSP				
		Dati principali del conto economico				
		(in USD)	Semestre chiuso il 30 giugno		Esercizio chiuso il 31 Dicembre	
			2016	2015	2015	2014
			(non certificato)			
		(Perdita) utili da attività ordinarie al lordo delle imposte:	1.801.000	544.000	(3.033.000)	2.716.000
		(Perdita) utili al netto di imposte:	1.362.000	431.000	(2.367.000)	2.050.000
		Dati principali dello stato patrimoniale				
		(in USD)	Al 30 giugno		Al 31 Dicembre	
			2016		2015	2014
			(non certificato)			
		Totale attivo:	20.364.902.000		20.368.880.000	23.210.132.000
Totale passivo:	19.834.609.000		19.839.949.000	22.678.834.000		
Totale patrimonio netto:	530.293.000		528.931.000	531.298.000		
	Non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive dell’Emittente dal 31 dicembre 2015.					
	Non applicabile; non si sono verificate variazioni rilevanti nella posizione finanziaria o commerciale dell’Emittente dopo il 30 giugno 2016.					
B. 13	Eventi recenti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell’Emittente	Non applicabile; non si sono verificati eventi recenti particolari dell’Emittente sostanzialmente rilevanti ai fini della valutazione della solvibilità dell’Emittente.				
B. 14	Posizione dell’Emittente nell’ambito del suo gruppo e dipendenza da altri membri del gruppo dell’Emittente	Vedi il punto B. 5 Si prevede che JPMSP stipulerà, con riferimento alle singole emissioni, accordi di copertura con altre collegate di J.P. Morgan, e che detti accordi saranno sufficienti a coprire il suo rischio di mercato di ciascuna emissione. Pertanto, la capacità di JPMSP di fare fronte alle sue obbligazioni derivanti dai Titoli può essere pregiudicata da eventuali incapacità di o mancato adempimento, in virtù dei suoi accordi di copertura, da parte di tali altre collegate di J.P. Morgan.				
B. 15	Principali attività	L’attività principale di JPMSP consiste nell’emissione di strumenti derivati cartolarizzati tra cui obbligazioni, <i>warrant</i> e <i>certificati</i> , compresi titoli <i>equity-linked</i> , <i>reverse convertible</i> e <i>market participation notes</i> , e nella copertura delle corrispondenti posizioni di rischio.				
B.16	Proprietà e controllo dell’Emittente	Vedi il punto B.5.				
B.18	Natura e	Il Garante ha incondizionatamente e irrevocabilmente garantito che, qualora l’Emittente non				

	ambito della Garanzia	paghi per una qualsiasi ragione una somma dovuta o qualora non adempia ad un'obbligazione legata ai Titoli che ha emesso alla data di scadenza del pagamento o del soddisfacimento, il Garante pagherà tale somma o adempierà o farà in modo che sia adempiuta la relativa obbligazione.			
B.19 (B.1)	Denominazione del Garante	JPMorgan Chase Bank, N.A.			
B.19 (B.2)	Domicilio e forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	JPMorgan Chase Bank, N.A. è una associazione bancaria nazionale organizzata in base al diritto federale degli Stati Uniti. JPMorgan Chase Bank, N.A. opera ed è soggetta alla regolamentazione prevista dalla legislazione bancaria federale e statale e da altre leggi negli Stati Uniti, compreso il <i>National Banking Act</i> e il <i>Federal Deposit Insurance Act</i> , nonché alle legislazioni applicabili in ciascuna delle varie giurisdizioni al di fuori degli Stati Uniti in cui svolge la sua attività. La sede legale di JPMorgan Chase Bank, N.A. si trova a Columbus, Ohio, Stati Uniti d'America, mentre la sede operativa principale si trova a New York, New York, Stati Uniti d'America.			
B.19 (B.4b)	Tendenze note che riguardano il Garante e i settori in cui opera	Le prospettive di JPMorgan Chase Bank, N.A. per la residua parte del 2017 dovrebbero essere valutate nel contesto dell'economia globale e di quella statunitense, dell'attività dei mercati finanziari, della situazione geopolitica, dell'ambiente competitivo, dei livelli di attività della clientela e dell'evoluzione legislativa e normativa negli Stati Uniti e negli altri paesi in cui JPMorgan Chase opera. Ciascuno di tali fattori collegati condiziona la performance di JPMorgan Chase e i suoi segmenti di attività. Le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. sono organizzate e integrate alle attività di JPMorgan Chase.			
B.19 (B.5)	Il Gruppo del Garante	<p>JPMorgan Chase Bank, N.A. è una delle principali banche controllate di JPMorgan Chase & Co. JPMorgan Chase & Co. (congiuntamente alle sue società controllate consolidate, JPMorgan Chase) è una impresa di primaria importanza nei servizi finanziari globali e uno tra i maggiori istituti bancari negli Stati Uniti, con attività in tutto il mondo.</p> <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: fit-content;"> <table style="border-collapse: collapse; margin: 0 auto;"> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">JPMorgan Chase & Co.</td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">JPMorgan Chase Bank, N.A.</td> </tr> </table> </div>	JPMorgan Chase & Co.	100%	JPMorgan Chase Bank, N.A.
JPMorgan Chase & Co.					
100%					
JPMorgan Chase Bank, N.A.					
B.19 (B.9)	Utili previsti o stimati	Non applicabile; non sono state effettuate previsioni o stime degli utili.			
B.19 (B.10)	Riserve da parte dei revisori	Non applicabile; nella relazione dei revisori non è stata formulata riserva sui dati finanziari storici.			

B.19 (B.12)	Principali dati finanziari storici del Garante, dichiarazione relativa all'assenza di mutamenti sostanziali pregiudizievoli e descrizione delle variazioni significative e della posizione finanziaria o commerciale del Garante	JP Morgan Chase Bank, N.A.		
		Dati principali del conto economico (in milioni di USD)		
		Esercizio chiuso il 31 dicembre		
		2016	2015	
		Totale ricavi netti:	78.186	73.380
		Utile netto:	19.372	16.928
		Dati principali dello stato patrimoniale (in milioni di USD)	Al 31 dicembre	
		2016	2015	
		Prestiti, al netto degli accantonamenti per perdite su crediti:	781.404	724.910
		Totale attivo:	2.082.803	1.914.658
		Depositi:	1.480.238	1.312.940
		Totale capitale sociale (<i>Total stockholders' equity</i>):	205.087	195.538
<p>Non si sono verificati mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive del Garante dal 31 dicembre 2016.</p> <p>Non applicabile; non si sono avute variazioni rilevanti nella posizione finanziaria o commerciale del Garante successivamente al 31 dicembre 2016.</p>				
B.19 (B.13)	Eventi recenti di rilevanza ai fini della valutazione della solvibilità del Garante	Non applicabile; non si sono verificati eventi recenti particolari del Garante di sostanziale rilevanza ai fini della valutazione della solvibilità del Garante.		
B.19 (B.14)	Dipendenza del Garante da altri membri del gruppo	Vedi il punto B.19(B. 5) Le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. sono organizzate e integrate a quelle di JPMorgan Chase; di conseguenza, JPMorgan Chase Bank, N.A. è dipendente da JPMorgan Chase (comprese le controllate di JPMorgan Chase Bank, N.A.) per quanto riguarda la conduzione dei suoi affari.		
B.19 (B.15)	Principali attività	JPMorgan Chase Bank, N.A. mette a disposizione della sua clientela, negli Stati Uniti e a livello internazionale, una vasta gamma di servizi bancari, tra cui intermediazione finanziaria, servizi finanziari per i consumatori e le piccole imprese, <i>commercial banking</i> , elaborazione delle operazioni finanziarie e gestione patrimoniale.		
B.19 (B.16)	Proprietà e controllo del Garante	Vedi il punto B.19(B.5)		
SEZIONE C – TITOLI				
C.1	Tipo e classe dei Titoli, compresi i numeri di identificazione del	Certificati che prevedono il regolamento in contanti composti da Titoli Legati a Indici (i "Titoli"). ISIN: XS1569803742; Common Code: 156980374.		

	titolo:	
C.2	Valuta:	La valuta dei Titoli è Euro (“ EUR ” o la “ Valuta Specifica ”).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità:	<p>I Titoli non possono essere detenuti legalmente o a titolo beneficiario da alcuna <i>U.S. person</i> né essere offerti, venduti, trasferiti, pignorati, assegnati, consegnati, esercitati o rimborsati in nessun momento negli Stati Uniti ovvero per conto o a beneficio di alcuna <i>U.S. person</i>; posto, tuttavia, che tale restrizione non si applicherà ad alcuna <i>U.S. person</i> che sia una affiliata (secondo la definizione di cui alla <i>Rule 405</i> ai sensi del <i>Securities Act</i>) dell’Emittente.</p> <p>Inoltre, salvo diversamente consentito, i Titoli non possono essere acquisiti da, per conto di, o con attivi di alcun piano soggetto all’ERISA o alla Sezione 4975 dell’<i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, salvo che da certi conti generali delle compagnie assicuratrici.</p> <p>Fatto salvo quanto sopra, i Titoli saranno liberamente trasferibili</p>

<p>C.8</p>	<p>Diritti relativi ai Titoli, compresi il grado di priorità e le limitazioni dei diritti:</p>	<p>Diritti: I Titoli conferiscono il diritto a ciascun titolare dei Titoli (il Portatore) di percepire un potenziale rendimento dei Titoli (vedi nel prosieguo il punto C.18), assieme a certi diritti accessori, come il diritto di ricevere comunicazione di certe determinazioni o eventi e di votare i futuri emendamenti. I termini e le condizioni sono regolati dal diritto inglese.</p> <p>Grado di priorità: i Titoli sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e hanno lo stesso grado di priorità che hanno tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. La Garanzia è un'obbligazione generale non garantita e non subordinata di JPMorgan Chase Bank, N.A. ma non delle sue società collegate.</p> <p>Limitazioni dei diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nessun diritto sull'attivo o gli attivi sottostanti: Anche se i Titoli sono legati all'andamento dell'(degli) attivo(i) sottostante(i), i Portatori non possono vantare alcun diritto su tale(i) attivo(i) sottostante(i). • Eventi di rettifica, eventi straordinari e altri eventi di turbativa: I termini e le condizioni dei Titoli autorizzano l'Emittente e l'Agente di Calcolo (a seconda dei casi) a determinare se taluni eventi o circostanze si siano verificati o si stiano verificando in relazione ai Titoli o all'attivo o attivi sottostanti (o entrambi) e, in conformità con i termini e le condizioni e al genere di attivo o attivi sottostanti, possono essere inclusi uno o più dei seguenti eventi e circostanze: <ul style="list-style-type: none"> ○ eventi di turbativa che interessino il valore o la negoziazione dell'attivo o attivi sottostanti, inclusa la non pubblicazione di un valore, prezzo o livello di riferimento, o una modifica del contenuto o della formula (per attivo/i sottostante/i costituito/i da materie prime); ○ eventi di rettifica che interessino il valore dell'attivo o attivi sottostanti, inclusa la cancellazione o la modifica dell'attivo o attivi sottostanti; ○ eventi straordinari che interessino l'emittente o gli emittenti e lo/gli sponsor di riferimento dell'attivo o attivi sottostanti, come cancellazione dalla borsa, fusione, offerta pubblica di acquisto, acquisizione, insolvenza, statalizzazione; ○ ulteriori eventi di turbativa che includono qualsiasi variazione legislativa che renda illegale il possesso, l'acquisizione o la cessione dell'attivo o degli attivi sottostanti, ovvero (ove applicabile), che renda più costoso per le controparti di copertura adempiere alle proprie obbligazioni, ivi inclusa qualsiasi interruzione della copertura (ove applicabile); ○ eventi di turbativa della valuta che rendano impossibile la conversione di valute di regolamento specifiche; o ○ eventi di turbativa di pagamento e di regolamento che interessino pagamenti ai sensi dei Titoli. <p>Qualora si sia verificato o si stia verificando uno dei seguenti eventi, in base al particolare evento o circostanza e ai termini e condizioni dei Titoli, l'Emittente o l'Agente di Calcolo (a seconda dei casi) potrà, a sua discrezione, intraprendere una delle seguenti azioni, in ogni caso senza il consenso dei Portatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ modificare i termini e le condizioni dei Titoli (anche al fine di ridurre il payout); ○ posticipare la valutazione dell'attivo o attivi sottostanti interessato/i rispetto alla data di valutazione prevista ad un'altra data e/o applicare alla valutazione disposizioni alternative; ○ sostituire l'attivo sottostante interessato con un attivo sottostante sostitutivo; ○ rimborsare i Titoli prima della loro prevista scadenza; o ○ con riferimento a un evento di turbativa di pagamento, posticipare la data di pagamento per 14 giorni e poi di nuovo sino a un anno (senza alcun interesse maturato) e, successivamente, qualora l'evento di turbativa di pagamento continui, pagare il relativo importo in un importo equivalente in USD, ovvero, ove il relativo importo non possa essere convertito in USD, svalutare le obbligazioni di pagamento dell'Emittente a zero. • Altri casi di rimborso o estinzione anticipati: I termini e condizioni conferiscono all'Emittente un diritto o (nel caso di un evento di Inadempimento), richiedono all'Emittente in alcuni casi di rimborsare o estinguere i Titoli anticipatamente rispetto alla
-------------------	---	--

		<p>data di scadenza o di regolamento indicata e di ripagare ai Portatori l'ammontare del pagamento anticipato. Tali circostanze possono includere uno o più dei seguenti casi:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Illegalità: laddove l'Emittente determini che la sua performance ai sensi dei Titoli sia divenuta illegittima per qualsiasi ragione; ○ Ragioni di conformità fiscale: laddove l'Emittente determini di divenire soggetto a una ritenuta dovuta alla sua incapacità di conformarsi con il regolamento fiscale statunitense (derivante dalla mancata comunicazione, da parte di un Portatore, delle informazioni richieste da tale regolamento fiscale), o laddove vi sia una notevole probabilità che esso violi un requisito o un accordo sottoscritto dall'autorità fiscale con riferimento a tale regolamento fiscale, o vi sia una notevole probabilità che i Titoli siano trattati, ai fini della tassazione sulle entrate federali statunitensi, come Titoli al portatore; ○ Ragioni fiscali: ove si verificano alcuni eventi fiscali con riferimento ai Titoli o (se applicabile), con riferimento alle operazioni di copertura sottostanti; o ○ Eventi di inadempimento: su comunicazione di un Portatore che dichiara che i Titoli sono immediatamente ripagabili per il verificarsi di un evento di inadempimento che continui per un certo numero minimo di giorni, salvo tale evento sia curato dall'Emittente. <ul style="list-style-type: none"> • Sostituzione dell'Emittente: i termini e le condizioni inoltre permettono che l'Emittente, senza il consenso dei Portatori, venga sostituito con un altro ente autorizzato, purché vengano soddisfatte alcune condizioni. • Assemblee dei Portatori e modifiche a termini e condizioni: I termini e condizioni dei Titoli contengono norme per la convocazione delle assemblee dei Portatori volte a esaminare le questioni che interessano i loro interessi in generale, e tali norme permettono che vi siano maggioranze definite allo scopo di vincolare tutti i Portatori, compresi quelli che non hanno partecipato e votato nella assemblea in questione e i Portatori che hanno espresso voto contrario a quello della maggioranza. In certe circostanze, l'Emittente può anche modificare i termini e le condizioni dei Titoli, senza il consenso dei Portatori.
C.11	Ammissione alla negoziazione:	Si prevede che per i Titoli sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) istanza di quotazione sul mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A.
C.15	Effetto dello o degli strumenti sottostanti sul valore dell'investimento:	<p>Il valore dei Titoli e l'eventuale Importo della Cedola da pagare alla Data di Pagamento della Cedola dipendono dall'andamento dell'attivo sottostante alla Data di Valutazione della Cedola immediatamente precedente detta Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Il valore dei Titoli e il fatto che il rimborso dei Titoli avvenga in anticipo alla Data di Rimborso Anticipato dipenderanno dal valore dell'attivo sottostante alla Data di Valutazione del Rimborso Anticipato immediatamente precedente la Data di Rimborso Anticipato in questione.</p> <p>Il valore dei Titoli e l'Importo del Rimborso da pagare per i Titoli che devono essere rimborsati alla data di rimborso dipenderanno dall'andamento dell'attivo sottostante alla Data di Valutazione.</p> <p>Vedi il punto C.18. che segue.</p>
C.16	Data di scadenza/rimborso:	La data di rimborso è il 7 aprile 2020.
C.17	Procedura di regolamento dei titoli derivati:	Il regolamento dei Titoli sarà effettuato tramite Monte Titoli S.p.A., che agisce per conto di Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> . L'Emittente assolverà ai propri obblighi di pagamento mediante il pagamento al, o su ordine del o altrimenti in base alle regole di, Sistema di Clearing rilevante in relazione all'ammontare così pagato.
C.18	Rendimento dei Titoli:	Il rendimento dei Titoli deriva da:

- possibile pagamento alla o alle relative date di pagamento di una somma a titolo di Cedola;
- potenziale pagamento di (i) un **Importo del Rimborso Anticipato** a seguito del rimborso dei Titoli prima della scadenza prevista a causa del verificarsi di un “**Evento di Rimborso Anticipato**” (come di seguito descritto) oppure (ii) un Importo del Pagamento Anticipato a seguito del rimborso anticipato non programmato dei Titoli (come di seguito descritto); e
- qualora i Titoli non siano già stati rimborsati, oppure acquistati e annullati, il pagamento dell’**Importo del Rimborso** al rimborso programmato dei Titoli.

* * * * *

Cedola

Importo della Cedola: Con riferimento a ogni Data di Pagamento della Cedola e alla Data di Valutazione della Cedola che cadono immediatamente prima di tale Data di Pagamento della Cedola (ciascun termine come successivamente definito nella “Tabella di Pagamento della Cedola”):

- (i) se *non* si è verificato un Evento Barriera della Cedola, l’Importo della Cedola per ciascun Titolo da pagare alla Data di Pagamento della Cedola rilevante sarà la somma nella Valuta Specifica calcolata secondo la seguente formula:

$$(\text{Importo di Calcolo} \times 0,06 \times t) - \text{APCA}$$

- (ii) se *si* è verificato un Evento Barriera della Cedola, l’Importo della Cedola per ciascun Titolo in tale Data di Pagamento della Cedola sarà zero.

Tabella di Pagamento della Cedola			
t	Livello di Barriera della Cedola	Date di Valutazione della Cedola	Date di Pagamento della Cedola
1	100 per cento (100%) del Valore Iniziale	3 aprile 2018	10 aprile 2018
2	100 per cento (100%) del Valore Iniziale	1 aprile 2019	8 aprile 2019
3	60 per cento (60%) del Valore Iniziale	Data di Valutazione	data di rimborso

Termini definiti sopra utilizzati:

- **APCA:** con riferimento a una Data di Pagamento della Cedola, l’ammontare complessivo di tutti gli Importi delle Cedole (se esistenti) pagati in tutte le Date di Pagamento della Cedola (se esistenti) precedenti tale Data di Pagamento della Cedola per ciascun Titolo, fermo restando che qualora non vi siano Date di Pagamento della Cedola precedenti e/o non sia stato pagato alcun Importo della Cedola prima di tale Data di Pagamento della Cedola, l’APCA relativo a tale Data di Pagamento della Cedola sarà zero.
- **Importo di Calcolo:** EUR 1.000.
- **Indice:** l’indice indicato nella tabella al punto C.20 che segue nella colonna intitolata “Attivo(i) di Riferimento”
- **Evento Barriera della Cedola:** questo si sarà verificato in una Data di Valutazione della Cedola nel caso in cui il Valore di Chiusura dell’Attivo di Riferimento dell’Attivo di Riferimento in tale data *sia inferiore* rispetto al Livello Barriera della Cedola di tale Attivo di Riferimento indicato nella “Tabella di Pagamento della Cedola” di cui sopra.
- **Attivo di Riferimento:** l’Indice.

- **Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento:** rispetto a ciascun giorno rilevante e all' Attivo di Riferimento, il valore di chiusura di tale Attivo di Riferimento in tale giorno rilevante.
- **t:** con riferimento alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a ciascuna Data di Valutazione della Cedola, la somma (che può essere pari a zero) indicata nella "Tabella di Pagamento della Cedola" di cui sopra.

* * * * *

Importo del Rimborso Anticipato

Rimborso ad una Data di Rimborso Anticipato: se a una Data di Valutazione del Rimborso Anticipato si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato, l'Emittente dovrà rimborsare ciascun Titolo alla Data di Rimborso Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato mediante pagamento dell'Importo del Rimborso Anticipato (insieme a ogni interesse pagabile alla Data di Pagamento della Cedola che è prevista cadere in tale Data di Rimborso Anticipato).

Termini definiti sopra utilizzati:

- **Importo del Rimborso Anticipato:** EUR 1.000.
- **Data di Rimborso Anticipato:** ogni Data di Pagamento della Cedola diversa dalla data di rimborso.
- **Evento di Rimborso Anticipato:** se, con riferimento a qualunque Data di Valutazione del Rimborso Anticipato, il Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento dell'Attivo di Riferimento in tale Data di Valutazione del Rimborso Anticipato è *maggiore o pari* alla "Barriera del Rimborso Anticipato" (come indicato per tale Attivo di Riferimento nella tabella C.20).
- **Data di Valutazione del Rimborso Anticipato:** ciascuna delle seguenti date: 3 aprile 2018 e 1 aprile 2019.

* * * * *

Importo del Rimborso

Rimborso alla data di rimborso: A meno che sia stato precedentemente rimborsato, o acquistato e annullato, ai sensi delle condizioni dei Titoli, l'Emittente dovrà rimborsare ogni Titolo alla data di rimborso mediante pagamento dell'Importo del Rimborso a norma del seguente paragrafo (a) o (b), a seconda dei casi:

- non si è verificato un Evento Barriera*, l'Importo del Rimborso sarà l'Importo di Calcolo; oppure
- si è verificato un Evento Barriera*, l'Importo del Rimborso sarà un ammontare calcolato in base alla seguente formula:

$$\text{Importo di Calcolo} \times \text{Min} \left[1; \left(\frac{\text{Valore Finale}}{\text{Valore Iniziale}} \right) \right]$$

Termini definiti sopra utilizzati:

- **Evento Barriera:** questo si verificherà qualora il Valore di Chiusura dell'Attivo di Riferimento dell'Attivo di Riferimento alla Data di Valutazione *sia inferiore* allo Strike dell'Evento Barriera dell'Attivo di Riferimento indicato nella tabella di cui al punto C.20 che segue.
- **Valore Finale:** il valore di chiusura dell'Attivo di Riferimento alla Data di Valutazione.
- **Data di Valutazione Iniziale:** 31 marzo 2017.
- **Valore Iniziale:** il valore di chiusura dell'Attivo di Riferimento alla Data di Valutazione Iniziale.

		<ul style="list-style-type: none"> • "Min" seguito da una serie di importi tra parentesi, significa il minore tra gli importi separati dal punto e virgola all'interno delle parentesi. Per esempio, "Min(x;y)" significa il minore tra il valore x e il valore y. • Data di Valutazione: 31 marzo 2020. <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p style="text-align: center;"><u>Importo del Pagamento Anticipato</u></p> <p>Rimborso anticipato non programmato: I Titoli possono essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente per (a) ragioni fiscali o (b) fatti illeciti, (ii) per il verificarsi di un "Evento di Turbativa della Copertura Straordinario", (iii) qualora l'Agente di Calcolo determini che certi ulteriori eventi di turbativa o eventi di rettifica, come previsto nei termini e condizioni dei Titoli, si siano prodotti con riferimento al o agli attivi sottostanti, oppure (iv) a seguito della comunicazione di un Portatore che dichiara che i Titoli in questione sono immediatamente esigibili a seguito di un evento di inadempimento ancora in essere. In tal caso, l'ammontare da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascun Titolo, una somma che rappresenta il valore equo di mercato del Titolo determinata utilizzando i modelli e i metodi interni che l'Agente di Calcolo possa ritenere appropriati facendo riferimento a tali fattori, ma ignorando l'evento che ha determinato tale rimborso anticipato. L'ammontare del pagamento anticipato può essere minore dell'investimento iniziale dell'investitore, pertanto l'investitore potrebbe perdere la totalità o una parte del suo investimento in caso di rimborso anticipato non programmato.</p> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p>Agente di Calcolo: L'Agente di Calcolo sarà J.P. Morgan Securities plc. Tutti i calcoli e determinazioni relativi ai Titoli saranno eseguiti dall'Agente di Calcolo, a meno che i termini e condizioni dispongano diversamente.</p> <p style="text-align: center;">* * * * *</p> <p>Modifiche a date indicate per giorni non lavorativi o di pagamento: Qualora una data indicata per il pagamento di un importo o di importi non sia un giorno lavorativo di pagamento, il pagamento verrà posticipato al giorno lavorativo di pagamento successivo. Le date di pagamento e altre date possono anche essere fissate in giorni non lavorativi, in conformità con i termini e le condizioni dei Titoli.</p>								
C.19	Livello di esercizio/li vello di riferimento finale:	Il Valore Finale dell'attivo sottostante sarà determinato alla Data di Valutazione.								
C.20	Attivi sottostanti:	<p>L'attivo sottostante è specificato nella colonna intitolata "Attivo(i) di Riferimento" (l'"Attivo di Riferimento" o "attivo sottostante"), nella tabella che segue:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Attivo(i) di Riferimento</th> <th style="text-align: center;">Bloomberg</th> <th style="text-align: center;">Strike dell'Evento Barriera</th> <th style="text-align: center;">Barriera del Rimborso Anticipato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Indice FTSE MIB</td> <td style="text-align: center;">FTSEMIB <Index></td> <td style="text-align: center;">60 per cento (60%) del Valore Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo</td> <td style="text-align: center;">100 per cento (100%) del Valore Iniziale e, come determinato dall'Agente di Calcolo</td> </tr> </tbody> </table>	Attivo(i) di Riferimento	Bloomberg	Strike dell'Evento Barriera	Barriera del Rimborso Anticipato	Indice FTSE MIB	FTSEMIB <Index>	60 per cento (60%) del Valore Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo	100 per cento (100%) del Valore Iniziale e, come determinato dall'Agente di Calcolo
Attivo(i) di Riferimento	Bloomberg	Strike dell'Evento Barriera	Barriera del Rimborso Anticipato							
Indice FTSE MIB	FTSEMIB <Index>	60 per cento (60%) del Valore Iniziale, come determinato dall'Agente di Calcolo	100 per cento (100%) del Valore Iniziale e, come determinato dall'Agente di Calcolo							
SEZIONE D – RISCHI										
D.2	Rischi principali specifici dell'Emittente, del Garante e del Gruppo	<p>Gli Investitori nei Titoli sono esposti al merito di credito dell'Emittente e del Garante: E' possibile che l'Emittente o il Garante falliscano, siano insolventi o assoggettati ad amministrazione controllata o comunque si trovino nell'incapacità di eseguire i pagamenti ovvero (se applicabile) di effettuare le consegne dei Titoli agli investitori aventi diritto ovvero di adempiere alle loro rispettive obbligazioni verso i Portatori previste dai Titoli. In tal caso, non godreste della protezione offerta da un piano assicurativo per i depositi, non sareste garantiti e potreste perdere una parte o anche tutto il vostro denaro.</p> <p>JPMorgan Chase è un grande gruppo di servizi finanziari globali e, in quanto tale, deve fare fronte a una lunga serie di rischi significativi inerenti alla sua attività, rischi che possono</p>								

		<p>incidere sulla capacità dell'Emittente e del Garante di soddisfare le loro rispettive obbligazioni di pagamento, di consegna (se applicabile) o altri obblighi che i Titoli prevedono. I suddetti rischi comprendono il rischio di liquidità, il rischio di mercato, il rischio di credito, il rischio operativo, il rischio reputazionale, l'adeguatezza della gestione del rischio, i controlli e procedure in materia di trasparenza e i controlli interni sulla rendicontazione finanziaria, i rischi legali, regolamentari e di <i>compliance</i>, i contenziosi e altre potenziali passività, i rischi legati alla concorrenza, alla situazione finanziaria dei clienti, della clientela e delle controparti, sviluppi sfavorevoli di natura economica, monetaria, politica o giuridica, i rischi transnazionali e di cambio, il rischio di eventi catastrofici, i rischi derivanti da stime e valutazioni, e i rischi connessi alla strategia. I risultati operativi di JPMorgan Chase sono in passato stati, e potrebbero in futuro essere, influenzati negativamente, tra l'altro, da condizioni sfavorevoli dell'economia e dei mercati internazionali e statunitensi, da sviluppi legislativi e normativi, da procedimenti giudiziari e regolamentari, e da carenze nei controlli e nella procedure in materia di trasparenza e nei controlli interni sulla rendicontazione finanziaria.</p> <p>La principale attività di JPMSF consiste nella raccolta e nell'assunzione di prestiti in denaro per conto di società di JPMorgan Chase, attraverso l'emissione di Titoli e il coinvolgimento in altre attività di finanziamento. I proventi che derivano da tali attività sono generalmente trasferiti ad altre società di JPMorgan Chase, e JPMSF dipende dall'incasso di fondi oppure dal soddisfacimento di altre obbligazioni assunte con le operazioni di copertura, concluse con altre società di JPMorgan Chase per adempiere alle corrispondenti obbligazioni di pagamento, di consegna (se del caso) e di altro tipo previste dai Titoli. Di conseguenza, JPMSF è esposta agli stessi rischi ai quali è esposto il Garante.</p> <p>I rischi che incombono su JPMorgan Chase & Co. possono anche ripercuotersi su JPMorgan Chase Bank, N.A. dato che esiste una sostanziale sovrapposizione tra le attività di JPMorgan Chase Bank, N.A. e quelle di JPMorgan Chase & Co. Inoltre, JPMorgan Chase Bank, N.A. può subire l'impatto negativo di rischi e altri eventi che interessano JPMorgan Chase & Co., anche se JPMorgan Chase Bank, N.A. non è direttamente coinvolta.</p>
D.6	Rischi principali specifici dei Titoli	<ul style="list-style-type: none"> • Di seguito i rischi principali in relazione ai Titoli: • Potreste perdere l'intero o parte del valore dell'investimento in detti Titoli in presenza di una o più delle seguenti situazioni: le condizioni dei Titoli potrebbero non prevedere il rimborso integrale programmato del prezzo di acquisto iniziale dei Titoli al momento del rimborso finale o del rimborso obbligatorio anticipato dei Titoli (o in entrambi i casi), l'attivo/i sottostante/i di riferimento potrebbe/potrebbero agire in modo tale da produrre la perdita, in parte o totale, del vostro investimento a scadenza; l'Emittente o il Garante (oppure entrambi) potrebbero divenire soggetti a procedure concorsuali; potreste vendere i vostri Titoli prima della scadenza e il prezzo di vendita dei Titoli potrebbe essere inferiore al valore del vostro investimento iniziale, oppure i Titoli potrebbero essere sottoposti ad alcune rettifiche previste dalle condizioni dei Titoli, con la conseguenza che la somma da pagare prevista al momento del rimborso siano ridotti o valutati a un importo inferiore a quello del vostro investimento iniziale. • I Titoli sono soggetti a rischio di credito dell'Emittente e del Garante. I Titoli sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e del Garante. La mancata esecuzione degli obblighi di pagamento dell'Emittente e del Garante potrebbe ridurre il guadagno sui Titoli, anche allo zero. • Il prezzo di emissione dei Titoli sarà probabilmente maggiore del rispettivo valore di mercato alla data di emissione e maggiore del prezzo al quale i Titoli potrebbero essere venduti con operazioni sul mercato secondario. • Il valore di mercato dei Titoli dipende, in qualsiasi momento, dall'andamento dell'attivo o attivi sottostante/i di riferimento. Il valore di mercato dei Titoli in qualsiasi momento sarà anche condizionato dai tassi d'interesse e dai rendimenti di mercato, dalla vita residua dei Titoli, dall'indice dei dividendi del o degli attivi di riferimento e dai risultati finanziari e dalle prospettive dell'emittente di ciascun attivo di riferimento (nel caso in cui l'attivo o gli attivi di riferimento sia costituito da uno o più titoli di capitale), e numerosi altri fattori di natura politica, economica e di altro tipo. Non dovrete investire nei Titoli se non avendo integralmente compreso in che modo il payout e il valore dei Titoli potrebbero essere interessati dall'andamento dell'attivo o attivi sottostante/i di riferimento.

- I Portatori di Titoli che fanno riferimento a uno o più attivi di riferimento sono esposti al prezzo o all'andamento di tale o di tali attivi di riferimento, che potrebbe essere estremamente volatile e ripercuotersi negativamente sul valore dei Titoli.
 - Il potenziale incremento di valore dei Titoli è limitato e il payout sarà limitato a un tetto massimo.
 - Non è probabile che si crei un mercato secondario attivo per i Titoli, e anche se così fosse non è possibile prevedere il prezzo al quale i Titoli saranno negoziati sul mercato secondario. Né l'Emittente, né il Garante, né alcuna collegata di J.P. Morgan si assumono l'impegno di creare un mercato per i Titoli o di riacquistarli.
 - Il prezzo quotato da un intermediario finanziario al fine di acquistare o valutare i Titoli può essere diverso da quello quotato da una collegata di J.P. Morgan. Inoltre, tale prezzo può rispecchiare lo sconto dell'intermediario oppure può essere addebitata una commissione sulle operazioni eseguite nel mercato secondario.
 - I Titoli possono essere rimborsati prima della loro scadenza finale programmata e l'importo da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato può essere inferiore al prezzo di acquisto originario e potrebbe essere anche zero.
 - I Titoli possono essere rimborsati prima della loro scadenza finale programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Straordinario di Interruzione della Copertura" e la somma da pagare da pagare in occasione del rimborso anticipato non programmato può essere inferiore al prezzo di acquisto originario e potrebbe essere anche zero.
 - JPMorgan Chase è soggetta a vari e potenziali conflitti di interessi in relazione ai Titoli, che potrebbero produrre conseguenze negative sui Titoli.
 - Eventuali posticipazioni consequenziali della valutazione o disposizioni alternative sulla valutazione a seguito di un qualunque evento di turbativa del mercato espressamente applicabile ai Titoli possono avere un impatto negativo sul valore dei Titoli. Nel caso si verificassero certi eventi di rettifica specificati espressamente applicabili ai Titoli, in base alle condizioni dei Titoli, l'Agente di Calcolo ha la facoltà, in certi casi, di adeguare le condizioni dei Titoli senza il vostro consenso, oppure di fare in modo che si proceda al rimborso anticipato dei Titoli.
 - Il verificarsi di un evento di turbativa del pagamento può condurre a un ritardo e/o un pagamento ridotto con riferimento ai Titoli e, in taluni casi, riceverete un importo equivalente in Dollari USA. In base al relativo tasso di cambio, potreste perdere anche l'intero investimento nei Titoli. Nel caso in cui non sia possibile ottenere un importo equivalente in Dollari USA, non riceverete alcun pagamento e perdere l'intero investimento.
 - L'Emittente potrebbe essere sostituito senza il vostro consenso.
 - I pagamenti dei Titoli a Voi spettanti e, nel caso di JPMSF, i pagamenti incassati dall'Emittente potrebbero essere assoggettati a ritenute alla fonte negli Stati Uniti, e questo potrebbe dare all'Emittente il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli.
 - Gli investitori non possono vantare alcun diritto di proprietà sul o sugli attivi di riferimento, e nessuna collegata di J.P. Morgan è tenuta ad acquisire e detenere alcun attivo di riferimento.
 - L'andamento passato di un attivo di riferimento nel momento in cui i Titoli sono emessi non è indicativo dell'andamento futuro di tale attivo di riferimento.
 - Il payout e/o il valore d'inventario dei titoli che sono stati emessi prima della data del loro acquisto possono essere pregiudicati nel caso sia intervenuta una variazione del o degli attivi di riferimento dalla data di emissione.
- Rischi associati ai Titoli esposti ai rischi di cambio:***
- Le fluttuazioni dei cambi tra la valuta di investimento di un Portatore e la valuta rilevante nella quale i pagamenti ai sensi degli Strumenti Finanziari sono denominati potrebbero influenzare gli investitori che intendono convertire utili o perdite derivanti dall'esercizio o dalla vendita degli Strumenti Finanziari nella loro valuta di investimento.

		<p>Rischi associati agli indici in quanto attivi di riferimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La performance di un indice dipende da fattori macroeconomici relativi alle azioni o gli altri componenti di tale indice, e nel caso di componenti azionarie, dipende da fattori societari specifici. • Se le norme che regolano l'indice prevedono che i dividendi relativi ai suoi componenti non aumentino il livello dell'indice, i Portatori degli Strumenti Finanziari non parteciperanno a tali dividendi. Anche nel caso in cui le norme che regolano l'Indice prevedano che i dividendi siano reinvestiti (così aumentando il livello dell'indice), in alcuni casi, i dividendi potrebbero non essere reinvestiti integralmente in un indice. • Un cambiamento nella composizione o la cessazione di un indice potrebbe incidere sul livello dell'indice e avere un impatto negativo sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari. • Se si verifica un evento di modifica dell'indice, l'Agente di Calcolo gode di un ampio potere discrezionale nell'effettuare certe determinazioni e rettifiche al fine di sostituire l'indice originale con un altro e/o dar luogo al rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, e ciascuno di questi eventi potrebbe avere un impatto negativo sui Portatori. <p>Rischi relativi ai Titoli quotati:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'Emittente non è tenuto a mantenere la quotazione dei Titoli. <p>I Titoli non prevedono l'intero rimborso programmato del capitale, e potreste dunque perdere parte o tutto il vostro investimento, a seconda del rendimento dell'attivo o attivi sottostante/i di riferimento.</p>
SEZIONE E – L'OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi dell'emissione dei Titoli saranno impiegati dall'Emittente per i suoi fini societari (compresi gli accordi di copertura).
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>I Titoli sono offerti alle seguenti condizioni:</p> <p>Giurisdizione dell'Offerta Pubblica: Italia</p> <p>Prezzo d'Offerta: EUR 1.000 per Certificato (di cui fino al 2,00 per cento (2,00%) sarà pagabile al Collocatore (come sotto definito) a titolo di commissione)</p> <p>Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione; • l'offerta dei Titoli è subordinata all'ammissione a quotazione dei Titoli prima della Data di Emissione (tale essendo il 31 marzo 2017) (si veda C.11 (<i>ammissione alla negoziazione</i>)). <p>E' previsto che la richiesta verrà fatta dall'Emittente (o per suo conto) per quotare i Titoli sul mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. prima della Data di Emissione dei Titoli. La validità dell'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata all'ammissione alla quotazione dei Titoli prima della Data di Emissione. La notifica della nullità dell'offerta dei Titoli sarà pubblicata sul sito web dell'Emittente (www.jpmorgansp.com) e sulla Borsa del Lussemburgo (www.bourse.lu) rispettivamente, e tramite il Collocatore (per chiarezza, nessun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive sarà pubblicato a tal riguardo);</p> <ul style="list-style-type: none"> • il periodo di offerta è soggetto a modifiche da parte o per conto dell'Emittente in conformità con la normativa applicabile; • l'offerta dei Titoli può essere ritirata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della data di emissione a discrezione dell'Emittente dandone avviso con almeno due

		<p>giorni lavorativi di preavviso; e</p> <ul style="list-style-type: none"> • ove l'importo sottoscritto durante tale periodo di offerta sia inferiore a 1.000 Titoli, allora l'offerta dei Titoli potrà essere ritirata da parte dell'Emittente a sua sola ed assoluta discrezione. <p>Descrizione della procedura di richiesta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • gli investitori possono presentare richieste di sottoscrizione dei Titoli durante il periodo di offerta; • qualsiasi richiesta dovrà essere presentata in Italia al Collocatore. Gli investitori non saranno tenuti a stipulare alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione alla sottoscrizione di alcun Titolo; • un potenziale acquirente dovrebbe prendere contatto con il Collocatore prima del termine del periodo d'offerta. Un acquirente sottoscriverà i Titoli in conformità agli accordi presi con il Collocatore in relazione alla sottoscrizione di titoli in generale; • non sono previsti criteri di assegnazione predefiniti. Il Collocatore adotterà quei criteri di assegnazione che assicurino il pari trattamento dei potenziali acquirenti. Tutti i Titoli richiesti attraverso il Collocatore durante il periodo di offerta saranno assegnati fino al raggiungimento dell'importo massimo dell'offerta. Se durante il periodo di offerta, le richieste eccedessero l'importo dell'offerta ai potenziali investitori, l'Emittente procederà a chiudere anticipatamente il periodo di offerta e sospenderà immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; e • un potenziale acquirente riceverà, alla data di emissione, il 100 per cento (100%) dell'importo dei Titoli ad esso assegnati al termine del periodo di offerta. <p>Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e modalità di restituzione delle somme in eccesso versate dal richiedente:</p> <p>Non applicabile; non è possibile ridurre la sottoscrizione.</p> <p>Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo della richiesta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il numero massimo dei Titoli da emettersi è 10.000; e • l'importo minimo della richiesta per investitore sarà un Titolo. L'importo massimo della richiesta sarà soggetto solamente alla disponibilità al momento della richiesta. <p>Dettagli del metodo e del termine per il pagamento e la consegna dei Titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I Titoli saranno disponibili su base consegna a fronte di pagamento; • l'Emittente stima che i Titoli saranno consegnati sui conti titoli degli acquirenti mediante scritture contabili alla o attorno alla data di emissione; e • il regolamento e la consegna dei Titoli saranno effettuati attraverso il Dealer esclusivamente per motivi tecnici. <p>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</p> <p>I risultati dell'offerta saranno disponibili sul sito internet dell'Emittente (www.jpmorgansp.com) e della Borsa del Lussemburgo (www.bourse.lu) rispettivamente, nonché presso il Collocatore alla o prima della data di emissione.</p> <p>Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventualità o meno che gli scambi possono iniziare prima che ne sia data la comunicazione:</p> <p>Gli aderenti saranno informati direttamente dal Collocatore del buon esito della loro richiesta. Le operazioni sui Titoli potranno cominciare alla data di emissione.</p> <p>Nome/i e indirizzo/i, per quanto noti all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui l'offerta è realizzata: Banca Popolare di Spoleto S.p.A., 06049 Spoleto (PG) Piazza L. Pinciani, Italia</p>
--	--	--

		per conto di Banco Di Desio e della Brianza S.p.A., Via E. Rovagnati, 1 20832 Desio (MB), Italia (il " Collocatore ").
E.4	Interessi rilevanti per l'emissione /l'offerta	<p>Le commissioni da corrispondere al Dealer e il fatto che le collegate di JPMorgan Chase (compreso l'Emittente e il Garante) sono soggette a conflitti tra i propri interessi e quelli dei Portatori dei Titoli, compresi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • le collegate di JPMorgan Chase possono acquisire posizioni nel o negli Attivi di Riferimento, oppure negoziare il o gli Attivi di Riferimento; • l'Agente di Calcolo, che sarà generalmente una collegata di JPMorgan Chase, dispone di ampi poteri discrezionali che possono non tenere conto degli interessi dei Portatori; • JPMorgan Chase potrebbe essere in possesso di informazioni riservate sul o sugli Attivi di Riferimento e/o sui Titoli; e • una collegata di JPMorgan Chase è la controparte di copertura in relazione alle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli.
E.7	Stima delle spese addebitate all'investitore	Non applicabile; non vi sono spese stimate che siano poste a carico dell'investitore da parte dell'Emittente.