

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "Up to 200,000 MAX LONG CAP CERTIFICATES on EURO STOXX® Select Dividend 30 Index due 01.07.2024" effettuata a valere sul Warrants and Certificate Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

CONDIZIONI DEFINITIVE

26 maggio 2017

BANCA IMI S.P.A.

Emissione fino a 200,000 MAX LONG CAP CERTIFICATES su Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Scadenza 01.07.2024

BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION CERTIFICATES CON CAP SU INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 - PROTEZIONE 100% - SCADENZA 01.07.2024

a valere sul Warrants and Certificates Programme

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto del fatto che, salvo quanto previsto al successivo sottoparagrafo (ii), qualsiasi offerta di Titoli, effettuata in un qualsiasi Stato membro dell'Area Economica Europea che abbia recepito la Direttiva Prospetto (ciascuno, uno "**Stato Membro Rilevante**"), sarà esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto d'offerta, ai sensi della Direttiva Prospetto, come recepita in tale Stato Membro Rilevante. Di conseguenza, chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo solamente:

- (i) nel caso in cui non ricada sull'Emittente o sull'eventuale Collocatore, in relazione a tale offerta, alcun obbligo di pubblicazione di un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetto né di alcun supplemento a un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetto; o
- (ii) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica di cui al paragrafo 82 della Parte A, a condizione che il soggetto che intende effettuare un'offerta sia menzionato al paragrafo 81 della Parte A e che tale offerta sia effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato.

Né l'Emittente né alcun Collocatore hanno autorizzato, e non autorizzano, alcuna offerta di Titoli in qualsivoglia altra circostanza. L'espressione **Direttiva Prospetto** indica la Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata.

I TITOLI DI SEGUITO DESCRITTI NON SONO STATI, NÉ SARANNO REGISTRATI AI SENSI DELLO UNITED STATES SECURITIES ACT DEL 1933, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "**SECURITIES ACT**") NÉ AI SENSI DELLE CORRISPONDENTI NORMATIVE DI CIASCUN STATO DEGLI STATI UNITI, E NON SONO SOGGETTI AI REQUISITI IMPOSTI DALLA NORMATIVA FISCALE STATUNITENSE. I TITOLI DI SEGUITO DESCRITTI NON POSSONO IN ALCUN MOMENTO ESSERE OFFERTI, VENDUTI O CONSEGNATI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI A, O TRAMITE IL CONTO CORRENTE, O A BENEFICIO DI PERSONE U.S. (COME DEFINITE DALLA REGULATION S DEL SECURITIES ACT). SI VEDA LA SEZIONE "OFFERTA E VENDITA" ALL'INTERNO DEL PROSPETTO DI BASE DATATO 5 LUGLIO 2016. ALL'ATTO DI ACQUISTO DEI PRESENTI TITOLI, GLI ACQUIRENTI DOVRANNO RAPPRESENTARE E GARANTIRE CHE ESSI NON SI TROVANO NEL TERRITORIO DEGLI STATI UNITI, NÉ CHE SONO UNA PERSONA U.S. E CHE NON STANNO ACQUISTANDO I TITOLI PER, O PER IL CONTO O A BENEFICIO DI, TALI SOGGETTI.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 5 luglio 2016 e del Supplemento al Prospetto di Base dell'1 settembre 2016, che insieme costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto come successivamente modificata. Il presente

documento (che, per maggior chiarezza, può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base. Le informazioni complete relative all'Emittente e all'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e del Supplemento al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base e il Supplemento al Prospetto di Base sono pubblicati sui siti web dell'Irish Stock Exchange (<http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument-Data/Dept-Security-Documents/?progID=673&uID=4875&FIELDSORT=docId>), della Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>) e dell'Emittente (<https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Documentazione-legale>). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi relativa ai Titoli (che è composta dalla nota di sintesi del Prospetto di Base, come integrata al fine di riflettere le disposizioni specifiche delle presenti Condizioni Definitive). Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sui siti web dell'Irish Stock Exchange e dell'Emittente.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate s'intendono ai termini e alle condizioni delle relative serie di Titoli e le parole e le espressioni definite in tali termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a tali serie di Titoli, salvo ove diversamente specificato.

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Certificati che sono oggetto delle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" devono essere interpretati di conseguenza.

L'acquisto dei Titoli comporta rischi sostanziali ed è adatto solo ad investitori che abbiano la necessaria conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e commerciale per consentire loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Titoli. Prima di adottare una decisione di investimento, i potenziali acquirenti dei Titoli devono assicurarsi di aver compreso la natura dei Titoli e la misura della propria esposizione ai rischi e di aver esaminato con attenzione, alla luce della propria situazione finanziaria e dei propri obiettivi di investimento, tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di Rischio" alle pagine da 40 a 70 del Prospetto di Base) e nelle presenti Condizioni Definitive.

Nessun soggetto è stato autorizzato a fornire informazioni o a rilasciare dichiarazioni non contenute o non coerenti con le presenti Condizioni Definitive, o con qualsiasi altra informazione fornita in relazione ai Titoli e, se fornite o rese, tali informazioni o dichiarazioni non devono essere tenute in alcuna considerazione, non essendo state autorizzate dall'Emittente o da qualsiasi altro soggetto.

A seguito dell'investimento nei Titoli ogni investitore dichiara che:

- (a) Non dipendenza. Sta agendo per proprio conto e ha deciso autonomamente di investire nei Titoli ed ha valutato che l'investimento negli stessi sia opportuno o adatto in quanto basato sul proprio giudizio e sui consigli dei propri consulenti, qualora l'abbia ritenuto necessario. Non fa affidamento su alcuna comunicazione (scritta o orale) da parte dell'Emittente a titolo di consulenza o raccomandazione ad investire nei Titoli, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni dei Titoli non devono essere considerate una consulenza o una raccomandazione a investire nei Titoli. Nessuna comunicazione (scritta o orale) ricevuta da parte dell'Emittente dovrà essere considerata un'assicurazione o una garanzia relativa ai risultati attesi dall'investimento nei Titoli.*
- (b) Valutazione e comprensione. È in grado di valutare nel merito e di comprendere (per conto proprio o in seguito a una consulenza professionale indipendente) e accetta i termini e le condizioni ed i rischi correlati all'investimento nei Titoli. È inoltre in grado di assumere, e si assume, i rischi correlati all'investimento nei Titoli.*
- (c) Status delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente dell'investitore in relazione all'investimento nei Titoli.*

1. Emittente: Banca IMI S.p.A.

2. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi Fino a	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Esercizio
83	200.000	Euro 1.000	1 luglio 2024

3. Lotto Minimo di Esercizio: 1 (un) *Certificate*.

4. Lotto Minimo di Negoziazione: 1 (un) *Certificate*.

5. Consolidamento: Non applicabile.

6. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati a un Indice.

(b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (Codice Bloomberg: SD3E <Index>) (l'"**Indice**").

7. Tipologia: *Max Long Cap Certificates*.

8. (i) Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è specificata nel precedente paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".

(ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Corrispondente all'ultimo Giorno di Valutazione.

9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 1 luglio 2024.

Qualora nel Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà posposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere posposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

10. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è il 30 giugno 2017.

11. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".

12. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 30 giugno 2017.

13. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è l'Euro ("**Euro**").

14. Prezzo di Emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".

15. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 3 è Milano.

16. Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile.

17. Mercato di Riferimento: Il mercato di riferimento in relazione all'Attività Sottostante è, relativamente a ciascuno strumento finanziario che compone l'Indice (ciascuno un "**Elemento Costitutivo dell'Indice**"), il mercato principale in cui ciascun Elemento Costitutivo

		dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.
18.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
19.	Tasso di Cambio:	Non applicabile.
20.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione è Euro.
21.	Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo:	L'Agente di Calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
22.	Mercato(i):	Non applicabile.
23.	Mercato(i), Sponsor dell'Indice e Indici Designati Multi-mercato:	Ai fini delle Condizione 3 e della Condizione 15: (a) Il relativo Mercato è, in relazione a ciascun Elemento Costitutivo dell'Indice, il mercato principale in cui ciascun Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo. (b) Il relativo Sponsor dell'Indice alla Data di Emissione è STOXX Limited; (c) La Valuta del relativo Indice è l'Euro; (d) L'Indice è un Indice Designato Multi-mercato.
24.	Mercato(i) Correlato(i):	Ai fini della Condizione 15, il relativo Mercato Correlato è EUREX.
25.	Data di Rollover:	Non applicabile.
26.	Caratteristica Open End:	Non applicabile.
27.	Opzione Put:	Non applicabile.
28.	Opzione Call:	Non applicabile.
29.	Livello Massimo:	Non applicabile.
30.	Livello Minimo:	Non applicabile.
31.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.
32.	Beni Rilevanti:	Non applicabile.
33.	Entitlement:	Non applicabile.
34.	Percentuale AMF:	Non applicabile.
	Percentuale VMF:	Non applicabile.
35.	Importo di Liquidazione in Contanti:	Per ciascun Certificato, un importo nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro

viene arrotondato per eccesso):

{Min [Livello Cap; Max [Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale; (Valore di Riferimento Iniziale + Fattore di Partecipazione x (Valore di Riferimento Finale – Valore di Riferimento Iniziale))]] x Multiplo} x Lotto Minimo di Esercizio

36.	Prezzo di Strike:	Non applicabile.
37.	Tasso di Conversione:	Non applicabile.
38.	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante:	La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è l'Euro.
39.	Opzione Quanto:	Non applicabile.
40.	Data(e) di Determinazione:	29 giugno 2017.
41.	Giorno(i) di Valutazione:	27 giugno 2024.
42.	Valore di Riferimento:	Il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del livello di chiusura dell'Indice nei Giorni di Negoziazione che siano rilevanti ai fini della determinazione del valore dell'Attività Sottostante.
43.	Valore Infragiornaliero:	Non applicabile.
	Pagina Elettronica:	Non applicabile.
44.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato alla Data di Determinazione e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile.
	Data di Calcolo Iniziale:	Non applicabile.
45.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel Giorno di Valutazione e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile.
	Data di Calcolo Finale Prevista:	Non applicabile.
46.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile.
47.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile.
48.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile.
49.	Performance Cap:	Non applicabile.
	Performance Floor:	Non applicabile.

	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile.
50.	Percentuale Iniziale:	100%.
51.	Fattore di Partecipazione:	100%.
52.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile.
53.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile.
54.	Leverage Iniziale:	Non applicabile.
55.	Evento Barriera:	Non applicabile.
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile.
	Livello Barriera:	Non applicabile.
	Periodo di Selezione Barriera:	Non applicabile.
	Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile.
	Fattore Air Bag:	Non applicabile.
	Livello di Protezione:	Non applicabile.
	Percentuale di Protezione:	Non applicabile.
	Protezione Spread:	Non applicabile.
	Importo di Protezione:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile.
	Importo Step Up:	Non applicabile.
	Protezione Multiperformance:	Non applicabile.
	Importo Sigma:	Non applicabile.
	Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile.
	Protezione Short:	Non applicabile.
56.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile.
57.	Livello Cap:	Applicabile. Pari al prodotto tra la Percentuale Cap e il Valore di Riferimento Iniziale.
	Percentuale Cap:	133%.
	Importo Cap:	Non applicabile.

	Cap Stile 1:	Non applicabile.
	Cap Stile 2:	Non applicabile.
58.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile.
59.	Importo Cap Down:	Non applicabile.
60.	Livello Barriera Down:	Non applicabile.
	Fattore Pick Up:	Non applicabile.
61.	Percentuale Strike:	Non applicabile.
62.	Evento Switch:	Non applicabile.
63.	Spread:	Non applicabile.
64.	Evento Gearing:	Non applicabile.
65.	Evento Buffer:	Non applicabile.
66.	Performance Globale:	Non applicabile.
67.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI IMPORTI DI REMUNERAZIONE E ALL'IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO

68.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile.
69.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile.
70.	Importo Digital:	Non applicabile.
71.	Caratteristica Restrike:	Non applicabile.
72.	Importo Plus:	Non applicabile.
	Data(e) di Pagamento Plus:	Non applicabile.
73.	Importo Accumulated:	Non applicabile.
74.	Importo di Esercizio Anticipato:	Non applicabile.
75.	Evento Coupon:	Non applicabile.
76.	Importo Internal Return:	Non applicabile.
77.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile.
78.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile.
79.	Importo Premium Gap:	Non applicabile.

DISPOSIZIONI GENERALI

80. Forma dei Titoli: Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.

DISTRIBUZIONE

81. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
- (i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
- (ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile.
- Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): Si veda il successivo punto 82.
- Totale commissioni e concessioni: Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:
- commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori (come definiti al successivo punto 82) pari al 3,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati;
 - oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento, pari a 1,411 per cento del Prezzo di Emissione.
82. Offerta non esente: Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dai Collocatori in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetto nel periodo dal 29 maggio 2017 sino al 27 giugno 2017 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 20 giugno 2017 incluso o, limitatamente all'Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 13 giugno 2017 incluso (tale periodo, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga dell'Offerta, il "**Periodo di Offerta**"). Si veda quanto previsto nel successivo paragrafo 13 della Parte B.
- I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto e delle relative norme di recepimento in Italia.
- L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 200.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da

pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti.

L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.

I seguenti soggetti hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli su base "*best efforts*":

- Intesa Sanpaolo S.p.A.,
- Banca CR Firenze S.p.A.,
- Banca Prossima S.p.A.,
- Banco di Napoli S.p.A.,
- Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.,
- Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.,

(i "**Collocatori**").

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria**") ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l' "**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 26 maggio 2017.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

(A) Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile.

(B) Indicazioni supplementari, non richieste dalla pertinente nota informativa, relative all'attività sottostante:

**AVVERTENZA RELATIVA ALL'INDICE EURO
STOXX® Select Dividend 30**

L'Emittente e l'Agente di Calcolo non hanno alcuna responsabilità nei confronti dei portatori dei Certificati per azioni o omissioni dello Sponsor dell'Indice in relazione all'attività di calcolo, di aggiustamento o mantenimento dell'Indice stesso.

L'Agente di calcolo considererà affidabili, senza la necessità di ulteriori verifiche, le informazioni sull'Indice che dovesse ottenere da fonti pubbliche disponibili. Di conseguenza l'Emittente, le società collegate e l'Agente di Calcolo non rilasceranno dichiarazioni, non concederanno garanzie, né esplicite né implicite, e non si assumeranno alcuna responsabilità in merito all'accuratezza, alla completezza e alla tempistica di tali informazioni relative all'Indice.

*STOXX e i suoi licenzianti (i "**Licenzianti**") non hanno alcun rapporto con l'Emittente, fatta salva la concessione in licenza dell'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 e dei relativi marchi utilizzati in relazione all'emissione dei Certificati.*

STOXX e i suoi Licenzianti:

- Non sponsorizzano, approvano, vendono o promuovono i Certificati;*
- Non raccomandano di investire nei Certificati o in altri titoli;*
- Non hanno alcun ruolo o responsabilità per quanto concerne decisioni attinenti alla scelta del momento d'acquisto o di vendita, alla quantità o al prezzo dei certificati.*
- Non sono responsabili dell'amministrazione, la gestione o la commercializzazione dei Certificati;*
- Non tengono in considerazione le esigenze dei Certificati né quelle dei relativi portatori quando prendono decisioni relative alla determinazione, alla composizione o al calcolo dell'EURO STOXX® Select Dividend 30 e non hanno alcun obbligo in tal senso.*

STOXX e i suoi Licenzianti declinano ogni responsabilità in relazione ai Certificati. In particolare,

- STOXX e i suoi Licenzianti non concedono alcuna garanzia, né esplicita né implicita, e declinano ogni e qualsiasi responsabilità in ordine:*

-Ai proventi connessi ai Certificati, ai profitti ottenuti dai relativi portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'uso dell'EURO STOXX® Select Dividend 30 e dei relativi dati;

-All'accuratezza o alla completezza dell'EURO STOXX® Select Dividend 30 e dei suoi dati;

-Alla commerciabilità e all'idoneità per uno scopo specifico o per l'uso dell'EURO STOXX® Select Dividend 30 e dei suoi dati;

- STOXX e i suoi Licenzianti declinano qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'EURO STOXX Select Dividend 30 e dei suoi dati;*

• In nessun caso STOXX o i suoi Licenzianti potranno essere ritenuti responsabili di lucro cessante, perdite o danni indiretti, danni, speciali o consequenziali, ancorché STOXX o i suoi Licenzianti fossero a conoscenza della

*possibilità del verificarsi degli stessi.
Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX ha effetto a esclusivo vantaggio delle parti contraenti e non anche dei proprietari dei Certificati o di terzi.*

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica e per l'ammissione alla negoziazione sull'Irish Stock Exchange dei Titoli ivi descritti ai sensi del Programma *Warrants and Certificates* di Banca IMI S.p.A..

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità relativamente alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- | | | |
|------|-------------------------------|--|
| (i) | Quotazione: | Irlanda. |
| (ii) | Ammissione alla negoziazione: | <p>È stata presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</p> <p>È stata inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE con effetto a partire da una data successiva alla Data di Emissione.</p> |

2. NOTIFICA

La Central Bank ha inviato, *inter alia*, alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**CONSOB**) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base alla normativa della Direttiva Prospetto.

3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Banca IMI S.p.A., l'Emittente dei Titoli, fa parte del gruppo Intesa Sanpaolo, al quale appartengono tutti i Collocatori, per tale motivo i rapporti di partecipazione dei Collocatori stessi con l'Emittente, direttamente o indirettamente per il tramite della controllante Intesa Sanpaolo, comportano un conflitto di interessi.

L'Emittente stipulerà accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria. Qualora l'ammontare dei Titoli collocati dai Collocatori dovesse essere inferiore e/o maggiore del valore nominale indicato nei contratti di copertura stipulati dall'Emittente, l'Emittente potrà cancellare tali coperture per il valore nominale in eccesso rispetto ai Titoli collocati o, viceversa, potrà effettuare coperture aggiuntive rispetto a quelle mancanti. I costi e le spese derivanti dalla cancellazione di ciascuno di tali contratti di copertura o derivanti dalla stipula di qualsiasi ulteriore contratto di copertura aggiuntiva saranno sostenuti dall'Emittente.

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "Potenziali Conflitti di Interesse" alla pagina 66 del Prospetto di Base.

Banca IMI è azionista di EuroTLX SIM S.p.A., società di gestione del sistema italiano multilaterale di negoziazione EuroTLX, presso il quale l'Emittente intende presentare richiesta di ammissione alle negoziazioni.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti ai Collocatori e i costi pagabili all'Emittente di cui al paragrafo 81 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.

4. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- | | | |
|------|-------------------------|---|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e degli oneri di cui al paragrafo 81 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) |

dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 191.178.000.

- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data d'emissione sono fino ad Euro 600 e corrispondono alle Commissioni di Quotazione. Da tali spese sono escluse alcune spese vive sostenute o da sostenere da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione dei Titoli alla negoziazione.

5. **PERFORMANCE DELL'INDICE, ANALISI DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'INDICE**

L'Attività Sottostante dei Titoli è l'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR.

L'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR offre agli investitori lo strumento ideale per seguire le società ad alto rendimento di dividendi nei 12 paesi dell'Eurozona: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna.

Attualmente l'Indice viene calcolato da STOXX Limited.

Per quanto riguarda l'Indice, alcune informazioni storiche in relazione a tale Indice (compresa la sua performance passata) possono essere reperibili tramite le principali fonti informative, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni sull'Indice possono essere inoltre reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com.

In base ai Titoli, i portatori di questi hanno il diritto di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti legato alla performance dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione rispetto alla Data di Determinazione, posto che in nessuna circostanza l'Importo di Liquidazione in Contanti dei Titoli sarà inferiore a 1.000 Euro o superiore a 1.330 Euro. L'Importo di Liquidazione in Contanti pagabile ai Portatori sarà determinato come segue:

- (i) se il Valore di Riferimento Finale è superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale l'Importo di Liquidazione in Contanti riflette l'andamento del Sottostante con un Importo di Liquidazione in Contanti massimo pari a 1.330 Euro; e
- (ii) se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione in Contanti è pari a 1.000 Euro per ciascun Titolo.

I portatori dei Titoli e i potenziali investitori nei Titoli dovrebbero pertanto considerare attentamente che:

- L'Importo di Liquidazione in Contanti dei Titoli non sarà in alcuna circostanza inferiore al 100% del Prezzo di Emissione di questi, anche nel caso di una performance negativa dell'Attività Sottostante per tutta la durata dei Titoli.
- In caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, l'Importo di Liquidazione in Contanti dei Titoli sarà superiore al Prezzo di Emissione di questi e sarà invero connesso alla performance dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione (rispetto al Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante) ma in nessuna circostanza l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà superiore a 1.330 Euro. Per tale motivo, qualsiasi performance dell'Attività Sottostante superiore al 33% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale non sarà presa in considerazione ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti e i portatori dei Titoli non riceveranno alcun beneficio connesso a tali valori della performance positiva dell'Attività Sottostante eccedenti.

- Un investimento nei Titoli si tradurrà in un rendimento maggiore di zero qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore di o pari al Valore di Riferimento Iniziale, altrimenti il rendimento sarà inferiore a zero.
- Al verificarsi di taluni eventi di turbativa, l'Emittente, agendo in qualità di Agente di Calcolo, avrà diritto a porre in essere alcune azioni, determinazioni o valutazioni, agendo a sua esclusiva discrezione. Tali azioni, determinazioni o valutazioni potrebbero influenzare gli importi da corrispondere ai sensi dei Titoli.

L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA RISCHI SIGNIFICATIVI. I TITOLI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI E POTREBBERO NON COSTITUIRE UN INVESTIMENTO ADATTO PER TUTTI GLI INVESTITORI.

6. PERFORMANCE DELLE AZIONI, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO, RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE AZIONI

Non applicabile.

7. PERFORMANCE DEL CONTRATTO FUTURES, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL CONTRATTO FUTURES

Non applicabile.

8. PERFORMANCE DEL TASSO DI CAMBIO, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL TASSO DI CAMBIO

Non applicabile.

9. PERFORMANCE DEL TASSO DI INTERESSE, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL TASSO DI INTERESSE

Non applicabile.

10. PERFORMANCE DELLE MERCI, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI LE MERCI

Non applicabile.

11. PERFORMANCE DEL FONDO, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL FONDO

Non applicabile.

12. PERFORMANCE DELL'INDICE PROPRIETARIO, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'INDICE PROPRIETARIO

Non applicabile.

13. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori e i costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 81 della Parte A.

Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni e i costi di cui sopra non sono considerati ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione:

L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 82 della precedente Parte A).

Durante il Periodo d'offerta i potenziali investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Titoli presso le filiali dei Collocatori compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

La Scheda di Adesione è disponibile presso la filiale di ciascun Collocatore.

In relazione alle richieste di sottoscrizione raccolte dai Collocatori, la sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Non vi sono limiti al numero di domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore al medesimo o ad altro Collocatore.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando

apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, per maggior chiarezza, il 27 giugno 2017) come eventualmente variato in caso di chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta.

Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.

In aggiunta a quanto sopra indicato, in relazione alla sottoscrizione di Titoli effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della scheda di adesione; prima di tale termine l'investitore ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al relativo Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

Infine, relativamente alla sottoscrizione dei Titoli effettuata tramite tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore classificato come Consumatore ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D.lgs n. 206/2005 ("**Codice del Consumo**"), ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al relativo Collocatore.

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("**Lotto Minimo di Esercizio**") in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (200.000).

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:

Non applicabile.

Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:

Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di adesione.

I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento

	del Prezzo d'Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dai Collocatori presso Euroclear e/o Clearstream.
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello dei Collocatori entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di Offerta.
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Eventuale riserva di <i>tranche</i> per alcuni paesi:	I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia. I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (i) (e) della Direttiva Prospetto.
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	Ciascun Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati. Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 200.000 Titoli offerti, dopodiché i Collocatori non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 82 della Parte A. Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 200.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.
Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta. Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente ai Collocatori e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al precedente paragrafo 81 della Parte A.
Consenso all'uso del Prospetto di Base:	Non applicabile.

14. DISTRIBUTORI

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: | Si veda il paragrafo 82 della Parte A. |
| (ii) | Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: | L'Emittente agirà in veste di Responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria. |
| (iii) | Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): | Non applicabile. |
| (iv) | Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base " <i>best efforts</i> ": | Si veda il paragrafo 82 della Parte A. |
| (v) | Data della firma del contratto di collocamento: | Si veda il paragrafo 82 della Parte A. |

15. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione in relazione all'Attività Sottostante e alla relativa performance e/o al valore di mercato dei Titoli di volta in volta registrato e/o eventuali ulteriori informazioni successive all'emissione in relazione ai Titoli, a meno che non sia previsto per legge o salvo diversa disposizione contenuta nelle Condizioni.

16. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Codice ISIN: | XS1620780624 |
| (ii) | Common Code: | 162078062 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile. |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
60, avenue J.F. Kennedy
Luxembourg
L – 2085 Luxembourg. |

17. AUTORIZZAZIONI

La costituzione del Programma è stata debitamente autorizzata da un delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente datata 13 aprile 2016. Per l'emissione di qualsiasi Serie di Certificati ai sensi del Programma non è necessaria alcuna ulteriore delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE																				
A.1	La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.																			
A.2	Non applicabile – L'Emittente non presta il consenso all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite.																			
Sezione B – EMITTENTI E GARANTE																				
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	Banca IMI S.p.A..																		
B.2	Domicilio/ Forma Giuridica /Paese di Costituzione	L'Emittente è costituito in forma di società per azioni ai sensi della legge italiana. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, con numero di telefono +39 02 72611.																		
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente	<u>Non applicabile.</u> Non esistono tendenze note, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.																		
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente	L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.																		
B.9	Previsione o stima degli utili	<u>Non applicabile.</u> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.																		
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<u>Non applicabile.</u> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.																		
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi concreti / cambiamenti significativi	INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL'EMITTENTE I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2014 e 2015 sono stati tratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi: Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2015, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014 <table><tr><th>Voci dell'attivo</th><th>31 dicembre 2015</th><th>31 dicembre 2014</th></tr><tr><td colspan="3">(in migliaia di EUR)</td></tr><tr><td>Cassa e disponibilità liquide</td><td>4</td><td>3</td></tr><tr><td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td><td>56.954.580</td><td>61.620.174</td></tr><tr><td>Attività finanziarie disponibili per la vendita</td><td>11.643.236</td><td>8.106.027</td></tr><tr><td>Crediti verso banche</td><td>60.923.615</td><td>53.979.092</td></tr></table>	Voci dell'attivo	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	(in migliaia di EUR)			Cassa e disponibilità liquide	4	3	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	56.954.580	61.620.174	Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.643.236	8.106.027	Crediti verso banche	60.923.615	53.979.092
Voci dell'attivo	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014																		
(in migliaia di EUR)																				
Cassa e disponibilità liquide	4	3																		
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	56.954.580	61.620.174																		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.643.236	8.106.027																		
Crediti verso banche	60.923.615	53.979.092																		

		Crediti verso clientela	23.353.892	22.440.904
		Derivati di copertura	203.228	323.864
		Partecipazioni	13.324	12.175
		Attività materiali	878	1.031
		Attività immateriali	287	327
		di cui:		
		- avviamento (goodwill)	-	-
		Attività fiscali	502.230	455.103
		a) correnti	292.543	261.796
		b) anticipate	209.687	193.307
		Altre attività	445.523	454.874
		Totale dell'attivo	154.040.797	147.393.574
		Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
			(in migliaia di EUR)	
		Debiti verso banche	68.073.695	53.046.794
		Debiti verso clientela	16.026.878	11.158.308
		Titoli in circolazione	13.866.789	21.482.603
		Passività finanziarie di negoziazione	51.653.544	56.939.378
		Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
		Derivati di copertura	164.568	463.170
		Passività fiscali	342.293	364.346
		a) correnti	325.988	327.905
		b) anticipate	16.305	36.441
		Altre passività	587.215	249.266
		Trattamento di fine rapporto del personale	8.743	9.780
		Fondi per rischi ed oneri	24.074	30.489
		a) quiescenza e obblighi simili	12	12
		b) altri fondi	24.062	30.477
		Riserve da valutazione	(50.076)	49.105
		Riserve	1.573.629	1.550.686
		Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
		Capitale	962.464	962.464
		Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
		Utile (perdita) d'esercizio	533.715	505.925
		Totale del passivo e del patrimonio netto	154.040.797	147.393.574
		Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2015, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014		
			31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
			(in migliaia di EUR)	
		Interessi attivi e proventi assimilati	1.470.106	2.041.034
		Interessi passivi e oneri assimilati	(891.695)	(1.323.488)
		Margine di interesse	578.411	717.546
		Commissioni attive	488.754	477.787
		Commissioni passive	(230.529)	(269.288)
		Commissioni nette	258.225	208.499
		Dividendi e proventi simili	41.092	36.550

		Risultato netto dell'attività di negoziazione	328.785	296.232
		Risultato netto dell'attività di copertura	7.797	56
		Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	184.890	37.197
		a) crediti	(34.912)	(16.504)
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita	274.519	188.639
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
		d) passività finanziarie	(54.717)	(134.938)
		Margine di intermediazione	1.399.200	1.296.080
		Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	2.942	(125.238)
		a) crediti	(421)	(123.807)
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.850)	(628)
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
		d) altre operazioni finanziarie	9.213	(803)
		Risultato netto della gestione finanziaria	1.402.142	1.170.842
		Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.402.142	1.170.842
		Spese amministrative	(595.882)	(407.281)
		a) spese per il personale	(162.051)	(140.636)
		b) altre spese amministrative	(433.831)	(266.645)
		Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.700	(3.000)
		Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(475)	(451)
		Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(73)	(77)
		Altri oneri/proventi di gestione	3.204	3.340
		Costi operativi	(591.526)	(407.469)
		Utile (perdita) delle partecipazioni	6.840	14.225
		Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	817.456	777.598
		Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(283.741)	(271.673)
		Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	533.715	505.925
		Utile (perdita) d'esercizio	533.715	505.925
		Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
		Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	533.715	505.925
		Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi		
		Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2015 e non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2015.		

B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	<i>Non applicabile.</i> Alla data di approvazione del presente Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi delle leggi della Repubblica Italiana che svolge attività di investment banking. L'Emittente è la società che svolge le attività di investment banking e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo e offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in tre macro-aree: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Finanza Strutturata</i> .
B.16	Legami di controllo dell'Emittente	L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., la capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	I Titoli sono Certificati. I Certificati sono liquidati in contanti. TITOLI AL PORTATORE Ciascun Titolo è un Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente che sarà scambiabile con Titoli Definitivi, in circostanze limitate indicate nel Titolo Globale Permanente. Ciascun Titolo Globale Temporaneo sarà detenuto da un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo. I Titoli e qualsiasi obbligo extra-contrattuale derivante dai Titoli, o in connessione ad essi, sarà regolato dal, e dovrà essere interpretato ai sensi del, diritto inglese. Il codice ISIN dei <i>Certificates</i> è XS1620780624.
C.2	Valuta	I Titoli sono emessi in Euro (la "Valuta di Emissione"). La Valuta di Liquidazione è l'Euro.
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi Irlanda, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Gran Ducato di Lussemburgo, Grecia, Ungheria, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito) e Svizzera.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	Ciascun <i>Certificate</i> dà diritto al portatore di ricevere nel Data di Liquidazione dall'Emittente l'Importo di Liquidazione. I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.
C.11	Negoziazione dei <i>Certificates</i>	È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione. È stata inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE con effetto a partire da una data successiva alla Data di Emissione.
C.15	Incidenza dell'andamento del sottostante sul valore	Attività Sottostante indica l'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (Codice Bloomberg: SD3E <Index>) (l'"Indice" e l'"Attività Sottostante"). In particolare, i Titoli sono legati alla performance dell'Attività Sottostante e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tale Attività Sottostante, dai tassi di interesse applicabili e dal tempo decorso dalla Data di

	dell'investimento	Emissione.
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<u>Data di Esercizio</u> Ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio è il 1 luglio 2024. <u>Giorno di Valutazione</u> Il Giorno di Valutazione dei Titoli è il 27 giugno 2024. <u>Data di Liquidazione</u> La Data di Liquidazione dei Titoli è il 1 luglio 2024.
C.17	Modalità di regolamento	L'Emittente provvederà al pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti (ove applicabile) per ciascun Titolo tramite accredito o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, con valuta alla Data di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata, e tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi. Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato, o all'ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi), gli importi così pagati. Ogni soggetto risultante dai registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un dato numero di Titoli dovrà rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	IMPORTO DI LIQUIDAZIONE I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Lotto Minimino di Esercizio il pagamento dell'Importo di Liquidazione determinato come segue. MAX LONG CAP CERTIFICATES MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE L'investitore riceverà una percentuale del capitale investito pari a 100%, con la possibilità di partecipare alla performance dell'Attività Sottostante, in funzione di una percentuale del capitale investito pari a 100% (il "Fattore di Partecipazione"). L'Importo di Liquidazione non potrà eccedere il Livello Cap, pari a 133% del Valore di Riferimento Iniziale, moltiplicato per il Multiplo.
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Il prezzo di esercizio dell'Attività Sottostante sarà determinato sulla base del Valore di Riferimento Finale. Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 27 giugno 2024 (il "Giorno di Valutazione") e corrisponderà a un importo pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data. Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 29 giugno 2017 (la "Data di Determinazione") e corrisponderà a un importo pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data.
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	L'Attività Sottostante dei Titoli è costituita dall'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (Codice Bloomberg: SD3E <Index>). In relazione all'Indice, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate dello stesso) sono reperibili attraverso i principali <i>data providers</i>, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Indice sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.stoxx.com.

Sezione D – RISCHI

D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio: (i) L'attività di Banca IMI può essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche; (ii) Gli sviluppi economici negativi e le condizioni dei mercati nei quali Banca IMI opera possono influenzare negativamente l'attività di Banca IMI e i risultati delle sue operazioni; (iii) L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia; (iv) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte;
-----	---	--

		(v) L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI; (vi) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione e rischio di trasferimento; (vii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato; (viii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi; (ix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità; (x) L'attività di Banca IMI è esposta a rischi legali; (xi) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value; (xii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari; (xiii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi alla perdita di personale chiave; (xiv) La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi può non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite; (xv) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale; (xvi) Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività; (xvii) Banca IMI opera all'interno di un settore profondamente regolamentato e la sua attività e i suoi risultati sono influenzati dai regolamenti ai quali essa è soggetta inclusa la <i>Banking Resolution and Recovery Directive</i>; (xviii) L'andamento dell'attività di Banca IMI potrebbe essere condizionato qualora il suo rapporto di adeguatezza patrimoniale sia ridotto o sia percepito come inadeguato; (xix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali; e (xx) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati.
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	Un investimento in titoli relativamente complessi come i <i>Certificates</i> comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita parziale del capitale investito. Inoltre, vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma. In particolare: <u>(i) I <i>Certificates</i> possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u> I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in <i>Certificates</i> che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei <i>Certificates</i> sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei <i>Certificates</i> e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore. <u>(ii) Rischio relativo all'Opzione</u> I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio. • Rischi relativi alla struttura dei <i>Certificates</i> <u>(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</u> I <i>Certificates</i> comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale del prezzo di acquisto dei loro Titoli. <u>(ii) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</u> L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal tempo alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'attività sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'attività sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati. <u>(iii) Alcune Considerazioni relativamente alla Copertura (<i>Hedging</i>)</u> I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante un investimento nell'Attività Sottostante dovrebbero attentamente considerare le complessità relative all'utilizzo dei Titoli a tali fini. <u>(iv) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Indici</u>

	L'indice sottostante potrebbe essere un indice noto le cui informazioni sono ampiamente pubblicate o un indice le cui informazioni potrebbero essere non pubblicate o disponibili. <u>(v) Alcune Considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un cap</u> I Titoli prevedono l'applicazione di un livello massimo di guadagno per l'investitore per la relativa attività di riferimento. Pertanto, gli importi da corrispondersi agli investitori saranno soggetti ad un livello massimo predeterminato. <u>(vi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificates</u> I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni e il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il <i>certificate</i>. Le variazioni nel tempo del valore di ciascuna componente opzionaria dipende principalmente dal valore corrente dell'Attività Sottostante a cui i Certificati sono legati, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dalla durata residua delle opzioni componenti i Certificati, dai livelli dei tassi d'interesse dei mercati monetari, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori. • Rischi generali relativi ai Titoli <u>(i) Modifica</u> Le Condizioni prevedono che il <i>Principal Security Agent</i> e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge. <u>(ii) Spese e Tassazione</u> L'Emittente non sarà responsabile o altrimenti obbligato in relazione al pagamento di alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che possa risultare da proprietà, trasferimento, esercizio ed esecuzione di qualsiasi Titolo da parte di qualsiasi persona e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno soggetti a qualsiasi tassa, onere, trattenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto. <u>(iii) U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding</u> All'Emittente e alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali i pagamenti relativi ai Titoli sono effettuati, potrà essere richiesto di trattenere una tassa degli Stati Uniti per una percentuale pari al 30% su tutto o parte dei pagamenti "<i>foreign pass-through payment</i>" effettuati a partire dal 31 dicembre 2016 rispetto a (i) qualsiasi Titolo che sia classificato come strumento di debito (o non è diversamente classificato come strumento di capitale e ha una scadenza fissa) ai fini della legge fiscale degli Stati Uniti, emesso o materialmente modificato a partire dal 30 giugno 2014 e (ii) qualsiasi Titolo classificato come strumento di capitale o che non abbia una scadenza fissa ai sensi della legge fiscale degli Stati Uniti a prescindere da quando sia stato emesso. In aggiunta, l'Emittente potrà emettere ulteriori titoli ("Ulteriori Titoli") in relazione a qualsiasi Serie di Titoli già emessa ("Titoli Esistenti") così che gli Ulteriori Titoli siano riuniti e formino un'unica Serie con i Titoli Esistenti. Un'emissione di Titoli Successivi dopo il 30 giugno 2014, che sarà riunita e formerà una singola Serie con, e avrà gli stessi numeri operativi d'identificazione dei Titoli Esistenti emessi in corrispondenza o precedentemente al 30 giugno 2014, potrà risultare in tali Titoli Esistenti ed essere soggetta a trattenuta. Fintanto che i Titoli saranno in forma globale e detenuti nei sistemi di compensazione, non si prevede che il FATCA influenzerà l'importo dei pagamenti ricevuti dai sistemi di compensazione. Tuttavia, il FATCA potrà influenzare i pagamenti effettuati ai depositari o agli intermediari nella successiva catena di pagamento che porta all'investitore finale, qualora tale depositario o intermediario non sia in grado in via generale di percepire i pagamenti al netto della ritenuta FATCA. Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non abbia diritto a percepire pagamenti al netto della ritenuta applicabile ai sensi del FATCA, ovvero un investitore finale che non abbia fornito al proprio intermediario (o altro depositario o intermediario da cui riceve il pagamento) informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari ai fini dei pagamenti che devono essere effettuati al netto della ritenuta FATCA. Gli investitori dovrebbero scegliere i depositari o gli intermediari con attenzione (al fine di assicurarsi che ciascuno di essi sia conforme al FATCA ovvero ad altre leggi o accordi relativi allo stesso) e fornire a ciascun depositario o intermediario informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari per tale depositario o intermediario al fine di effettuare un pagamento esente da ritenuta FATCA. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario comune per i sistemi di compensazione (in qualità di portatore o titolare registrato dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei sistemi di compensazione e dei depositari o intermediari. La documentazione contempla espressamente la possibilità che i Titoli possano assumere forma definitiva e che possano quindi essere esclusi dai sistemi di compensazione. Qualora dovesse verificarsi quanto sopra, un titolare non conforme al FATCA potrebbe essere soggetto alla ritenuta FATCA. Qualora un importo ai sensi della ritenuta d'acconto degli Stati Uniti debba essere trattenuta o dedotta dai pagamenti ai sensi dei Titoli, né all'Emittente né a qualsiasi agente per il pagamento né a qualsiasi altra persona potrebbe, ai sensi delle condizioni dei Titoli, essere richiesto di corrispondere degli importi ulteriori come conseguenza della deduzione o trattenuta di tale tassa. Conseguentemente, gli investitori potranno ricevere un importo minore rispetto a quello atteso. I Portatori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali per ottenere maggiori dettagli in merito al FATCA e alle modalità in base a cui lo stesso si applica ai
--	---

	pagamenti che ricevono ai sensi dei Titoli. La regolamentazione FATCA è particolarmente complessa e la sua applicazione nei confronti dell' Emittente, dei Titoli e degli investitori nei Titoli è incerta in questo momento. L'applicazione della regolamentazione FATCA ai "foreign pass-through payments" sui Titoli ovvero ai Titoli emessi o modificati sostanzialmente in corrispondenza o successivamente il 1° luglio 2014 possono essere indicati nelle relative Condizioni Definitive o nel supplemento al Prospetto di Base, ove applicabile. Il 10 gennaio 2014, i rappresentanti del governo italiano e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo finalizzato all'attuazione della normativa FATCA in Italia (la "IGA"). L'accordo FATCA tra Italia e Stati Uniti è entrato in vigore il 1° luglio 2014. La legge di ratifica dell'IGA è entrata in vigore l'8 luglio 2015. <u>(iv) Legislazione che influenza i pagamenti dei "dividend equivalent"</u> L'<i>United States Hiring Incentives to Restore Employment Act</i> (l'"HIRE Act") considera un pagamento "dividend equivalent" come un dividendo proveniente dagli Stati Uniti. Ai sensi dell'Hire Act, salvo che non siano ridotti da un trattato fiscale con gli Stati Uniti, tali pagamenti generalmente saranno soggetti alla ritenuta d'accordo degli Stati Uniti. Qualora l'IRS stabilisca che un pagamento sia sostanzialmente simile a un dividendo, ciò potrà portare all'applicazione di una ritenuta negli Stati Uniti, salvo che sia ridotta da un trattato fiscale in vigore. Qualora sia applicabile la ritenuta d'acconto, all'Emittente non sarà richiesto di pagare alcun importo ulteriore rispetto agli importi trattenuti. <u>(v) Altre implicazioni fiscali</u> Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli. <u>(vi) Illegalità e Cancellazione</u> Qualora l'Emittente determini che il suo adempimento ai sensi di qualsiasi Titolo, o qualsiasi accordo di copertura delle obbligazioni dei Titoli ai sensi dei Titoli, sia divenuto (i) illegale in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibile o inattuabile per cause di forza maggiore (quali un atto di Dio, un incendio, un'inondazione, gravi condizioni meteorologiche, o una vertenza sindacale o una carenza) o per un atto dello Stato, l'Emittente potrà cancellare i Titoli. Qualora l'Emittente cancelli i Titoli, esso pagherà al portatore di ciascun Titolo un importo pari al valore equo di mercato di tale Titolo. <u>(vii) Turbativa relativa all'Hedging</u> In relazione all'offerta dei Titoli, l'Emittente ovvero le sue filiali potranno effettuare una o più operazioni di copertura in relazione ad un'Attività Sottostante o ai relativi derivati, che potrebbe influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore dei Titoli. Qualora si verifichi un Evento di Turbativa relativo all'<i>Hedging</i>, l'Agente per il Calcolo potrà considerare tale evento quale Evento di Esercizio Anticipato e l'Emittente non avrà più alcun obbligo ai sensi dei Titoli e verserà ovvero predisporrà il versamento di un importo pari all'equo valore di mercato (c.d. <i>fair market value</i>) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Quotati). <u>(viii) Modifiche legislative</u> Non vi è alcuna garanzia riguardo all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base. <u>(ix) Potenziali conflitti di interesse</u> Alcune attività dell'Emittente e/o di qualsiasi delle sue Società Affiliate potrebbero presentare alcuni conflitti d'interesse, influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o negativamente influenzare il valore di tali Titoli. <u>(x) Direttiva Europea sul Risparmio</u> Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE recentemente sostituita dalla Direttiva del Consiglio 2014/107, agli Stati Membri è richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro i dettagli sul pagamento degli interessi (o altro reddito simile) pagato (o ritenuto pagato) da un agente per il pagamento all'interno della sua giurisdizione a una persona residente in altro Stato Membro o a favore di certe limitate tipologie di entità costituite in tale altro Stato Membro (il Metodo di Divulgazione delle Informazioni (<i>Disclosure of Information Method</i>)). Tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria tratterà un importo su tali pagamenti invece di utilizzare il Metodo di Divulgazione delle Informazioni, a meno che i beneficiari dei pagamenti di interessi optino per il Metodo di Divulgazione delle Informazioni. • Rischi generali relativi al mercato <u>(i) Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta</u> Gli investitori devono notare che le commissioni implicite potranno essere una componente del Prezzo di emissione/offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario. <u>(ii) Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli</u> Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida. <u>(iii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario</u> Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa
--	--

	valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore. <u>(iv) Quotazione dei Titoli</u> In relazione ai Titoli che dovranno essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà ottenuta un'ammissione alternativa. <u>(v) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</u> Vi sono alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio. • Rischi Legali <u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u> I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli. <u>(ii) Non affidamento</u> Né l'Emittente, né i Collocatori, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli. <u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u> Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.
--	---

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura dei rischi (<i>hedging</i>) di mercato relativi ai <i>Certificates</i> .
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Titoli sono offerti tramite un'offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto. I Titoli saranno distribuiti mediante collocamento al pubblico e le attività di collocamento saranno svolte dai Collocatori. L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria") ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano. L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"Accordo di Collocamento") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 26 maggio 2017. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 200.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso. L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio, prima della Data di Emissione, da parte del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, o altra piattaforma di negoziazione, dell'autorizzazione relativa all'ammissione a negoziazione dei Titoli.
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	Salvo quanto considerato precedentemente, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti ai Collocatori e i costi pagabili all'Emittente, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'offerta.
E.7	Spese stimate	Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo di: – commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori pari al 3,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati; e – oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento, pari a 1,411 per cento del Prezzo di Emissione.