

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione di "8 Series of STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES on Italian and European Shares due 13.11.2017" effettuata a valere sul Warrants and Certificates 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

11 novembre 2016

BANCA IMI S.P.A.

8 Serie di STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES su Azioni Italiane ed Europee con scadenza 13.11.2017

Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azioni Italiane ed Europee

a valere sul Warrants and Certificates Programme

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	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Esercizio
da 31 a 38	50.000 per ciascuna Serie	Euro 1.000 per ciascuna Serie	13 novembre 2017 per ciascuna Serie

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 ad Azioni.

(b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono:

Codice ISIN dei Certificates	Attività Sottostante	Codice ISIN dell'Attività Sottostante	Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante
XS1518611139	ENI	IT0003132476	ENI IM Equity
XS1518611303	ENEL	IT0003128367	ENEL IM Equity
XS1518611485	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	G IM Equity
XS1518611568	TELECOM ITALIA	IT0003497168	TIT IM Equity
XS1518611642	UNICREDIT	IT0004781412	UCG IM Equity
XS1518611998	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	NL0010877643	FCA IM Equity
XS1518612020	STMicroelectronics	NL0000226223	STM IM Equity
XS1518612293	MEDIOBANCA	IT0000062957	MB IM Equity

(le "Azioni").

7. Tipologia: *Standard Long Barrier 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 al Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 13 novembre 2017.
- Qualora in un Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà postposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere postposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.
10. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è l'11 novembre 2016.
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 l'11 novembre 2016.
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. Fonte Informativa: La Fonte Informativa in relazione alle Attività Sottostanti è Borsa Italiana S.p.A..
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): Ai fini delle Condizione 3 e della Condizione 15, il relativo Mercato è l'MTA (Mercato Telematico Azionario) di Borsa Italiana S.p.A..
23. Mercato(i), Sponsor dell'Indice e Indici Designati Multi-mercato: Non applicabile.
24. Mercato(i) Correlato(i): Ai fini della Condizione 15, il relativo Mercato Correlato è l>IDEM (Mercato degli Strumenti Derivati) di Borsa Italiana S.p.A..
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: In relazione a ciascuna Serie, il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il relativo Valore di Riferimento Iniziale.

Il Multiplo è pari a:

Codice ISIN dei Certificates	Multiplo
XS1518611139	79,68127
XS1518611303	274,7253
XS1518611485	85,03401
XS1518611568	1.400,560
XS1518611642	437,0629
XS1518611998	140,1542
XS1518612020	120,9921
XS1518612293	142,6534

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):
- A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):**
- (Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio*
- B. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):**
- (Valore di Riferimento Finale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio*
36. Prezzo di Strike: Non applicabile.
37. Tasso di Conversione: Non applicabile.
38. Valuta di Riferimento delle Attività Sottostanti: La Valuta di Riferimento delle Attività Sottostanti è l'Euro.
39. Opzione Quanto: Non applicabile.
40. Data(e) di Determinazione: 11 novembre 2016.
41. Giorno(i) di Valutazione: 9 novembre 2017.
42. Valore di Riferimento: Il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento della relativa Attività Sottostante risultante dalla Fonte Informativa nei Giorni di Negoziazione che siano rilevanti ai fini della determinazione del valore di tale Attività Sottostante.
43. Valore Infragiornaliero: Non applicabile.
- Pagina Elettronica: Non applicabile.
44. Valore di Riferimento Iniziale: Il Valore di Riferimento Iniziale è stato calcolato alla Data di Determinazione ed è pari al Prezzo di Riferimento della relativa Attività Sottostante in tale data.

il Valore di Riferimento Iniziale è pari a:

Codice ISIN dei Certificates	Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611139	12,550

XS1518611303	3,640
XS1518611485	11,760
XS1518611568	0,714
XS1518611642	2,288
XS1518611998	7,135
XS1518612020	8,265
XS1518612293	7,010

- 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 Prezzo di Riferimento della relativa Attività Sottostante 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:
- | Codice ISIN dei Certificates | Percentuale Iniziale |
|------------------------------|----------------------|
| XS1518611139 | 107,15% |
| XS1518611303 | 108,10% |
| XS1518611485 | 108,60% |
| XS1518611568 | 108,50% |
| XS1518611642 | 113,00% |
| XS1518611998 | 108,35% |
| XS1518612020 | 109,30% |
| XS1518612293 | 113,20% |
51. Fattore di Partecipazione: Non applicabile.

52. Fattore di Partecipazione Down: Non applicabile.
53. Fattore di Partecipazione Up: Non applicabile.
54. Leverage Iniziale: Non applicabile.
55. Evento Barriera: Applicabile. L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera.

Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera: 9 novembre 2017.

Livello Barriera:

Codice ISIN dei Certificates	Livello Barriera
XS1518611139	9,4125 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611303	2,9120 pari all'80% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611485	8,8200 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611568	0,4998 pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611642	1,3728 pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518611998	4,9945 pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518612020	6,1988 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
XS1518612293	5,2575 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale

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:	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.
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 Permanenti scambiabili con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale
-----	-------------------	--

Permanente.

DISTRIBUZIONE

81. Sindacazione: Non applicabile.
- Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): Non applicabile.
82. Offerta non esente: Non applicabile.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- (A) Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile.
- (B) Indicazioni supplementari, non richieste dalla pertinente nota informativa, relative all'attività sottostante: Non applicabile.

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e per l'ammissione alla negoziazione sull'Irish Stock Exchange e su Borsa Italiana 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 e Repubblica Italiana.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: 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.
- È stata inoltre presentata richiesta di quotazione dei Titoli presso Borsa Italiana e per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sulla piattaforma elettronica Securitised Derivatives Market (il "SeDeX"), organizzata e gestita da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire da una data successiva alla Data di Emissione.

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

L'Emittente stipulerà accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli ai fini di copertura della propria esposizione finanziaria.

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.

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: Non applicabile.
- (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, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'INDICE

Non applicabile.

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

Le Attività Sottostanti dei Titoli sono le seguenti Azioni, come specificato in relazione a ciascuna Serie nel paragrafo 6 della Parte A *supra*:

- Eni è un'impresa integrata che opera in tutta la filiera dell'energia in 83 paesi nel mondo, con circa 80.900 dipendenti. La forte presenza nel mercato del gas, le operazioni nel GNL, le competenze industriali nella generazione elettrica, raffinazione e chimica con il sostegno di capacità di ingegneria e realizzative di rilevanza mondiale consentono a Eni di presidiare tutte le fasi della creazione di valore dalla ricerca alla commercializzazione degli idrocarburi e di perseguire opportunità e progetti congiunti nel mercato. Eni opera nell'esplorazione, sviluppo ed estrazione di olio e gas naturale, produzione e vendita, all'ingrosso o tramite reti di distribuzione e distributori, di carburanti, lubrificanti e prodotti chimici, nell'approvvigionamento, fornitura, trading e trasporto di olio, gas naturale, GNL ed energia elettrica.
- Enel S.p.A. è una società elettrica multinazionale e un operatore integrato nei settori dell'elettricità e del gas, con una particolare attenzione per l'Europa e l'America Latina. La società è attiva nella generazione e distribuzione di energia da fonti convenzionali e rinnovabili. Offre inoltre soluzioni integrate per i prodotti dell'elettricità e del gas.
- Assicurazioni Generali S.p.A. offre assicurazioni e riassicurazioni vita e non-vita nel mondo. In particolare opera nei rami vita, malattia, infortuni, automobilistico, navale, aereo, trasporti, incendio, responsabilità civile e crediti.
- Telecom Italia S.p.A, attraverso le sue sussidiarie, offre servizi di telefonia fissa e mobile e di trasmissione di dati in Italia e nel mondo. La società offre servizi di telefonia urbana ed interurbana, comunicazione satellitare, accesso Internet e servizi di teleconferenza.
- Unicredit S.p.A. accetta depositi e offre servizi bancari commerciali. La Banca offre crediti al consumo, mutui, polizze sulla vita, prestiti per imprese, investment banking, asset management e altri servizi. Unicredit opera in tutto il mondo.
- Fiat Chrysler Automobiles NV produce e commercializza autovetture e veicoli commerciali. La società produce inoltre prodotti metallurgici e sistemi di produzione per l'industria automobilistica, e possiede compagnie assicurative e società nel settore dell'editoria.
- STMicroelectronics N.V. progetta, sviluppa, produce e commercializza circuiti integrati e componenti discreti. I prodotti della società sono utilizzati nel settore delle telecomunicazioni, elettronica di consumo, automobili, computer e settori industriali. Geograficamente, i clienti sono situati in Nord America, Europa, Asia/Pacifico.
- Mediobanca S.p.A., è una banca d'investimento italiana che offre servizi di consulenza a livello nazionale e internazionale e finanziamenti in diverse forme, dal credito bancario tradizionale a soluzioni sofisticate nel mercato dei capitali. Le attività lato retail comprendono credito al consumo e ipoteche offerte insieme a raccolta depositi e gestione investimenti

In relazione alle Azioni, alcuni dati storici (compresa le loro performance passate) sono reperibili tramite le principali fonti informative, quali *Bloomberg* e *Reuters*. Informazioni sulle Azioni sono inoltre reperibili sul sito web Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it.

Ai sensi dei Titoli, i relativi Portatori hanno il diritto di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:

- (i) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera specificato al paragrafo 55 (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato), un importo in Euro pari al prodotto tra (a) la Percentuale Iniziale come specificata al paragrafo 50, (b) il relativo Valore di Riferimento Iniziale e (c) il relativo Multiplo. In tale caso, l'Importo di Liquidazione sarà pari all'importo specificato di seguito in relazione al relativo *Certificate*:

Codice ISIN dei Certificates	Importo di Liquidazione (per Certificate)
XS1518611139	Euro 1.071,50
XS1518611303	Euro 1.081,00
XS1518611485	Euro 1.086,00
XS1518611568	Euro 1.085,00
XS1518611642	Euro 1.130,00
XS1518611998	Euro 1.083,50
XS1518612020	Euro 1.093,00
XS1518612293	Euro 1.132,00

- (ii) qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera, specificato al paragrafo 55 (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato), un importo pari al prodotto tra (a) il relativo Valore di Riferimento Finale e (b) il relativo Multiplo, specificato al paragrafo 31.

Oltre l'Importo di Liquidazione, i portatori dei Titoli non hanno diritto a ricevere alcun Importo di Remunerazione.

I Portatori e i potenziali investitori devono pertanto considerare attentamente che:

- L'investimento nei Titoli sarà profittevole qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al relativo Livello Barriera;
- l'Importo di Liquidazione dei Titoli che sarà corrisposto alla Data di Liquidazione sarà pari all'importo specificato al punto (i) che precede solo qualora non si verifichi l'Evento Barriera nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera; nel caso in cui il Valore di Riferimento Finale sia superiore alla relativa Percentuale Iniziale moltiplicata per il relativo Valore di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà sempre pari all'importo specificato al punto (i) che precede e dunque i Portatori non potranno beneficiare di tale andamento positivo dell'Attività Sottostante;
- Nel caso in cui si verifichi l'Evento Barriera nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, i Certificati rifletteranno la performance negativa dell'Attività Sottostante, e pertanto i Portatori potrebbero essere esposti al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito;
- 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.

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: Non applicabile.

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: Nessuno.
- (ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: Non applicabile.
- (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: Non applicabile.

accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*":

- (v) Data della firma del contratto di collocamento: Non applicabile.

15. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione in relazione alle Attività Sottostanti 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:

Serie	Codice Isin dei Certificates	Common Code dei Certificates
31	XS1518611139	151861113
32	XS1518611303	151861130
33	XS1518611485	151861148
34	XS1518611568	151861156
35	XS1518611642	151861164
36	XS1518611998	151861199
37	XS1518612020	151861202
38	XS1518612293	151861229

- (ii) Common Code: Si veda la tabella di cui al punto (i) che precede.
- (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.

Partecipazioni	13.324	12.175
Attività materiali	878	1.031
Attività immateriali	287	327
di cui:		
- avviamento (<i>goodwill</i>)	-	-
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
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
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
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
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)
	Utili (perdite) 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
	<i>Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi</i>		
	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, Investment Banking e 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	<p>I Titoli sono Certificati.</p> <p>I Certificati sono liquidati in contanti.</p> <p>TITOLI AL PORTATORE</p> <p>Ciascun Titolo è un Titolo Globale Permanente. Il Titolo Globale Permanente, in circostanze limitate, sarà scambiabile con Titoli Definitivi. Ciascun Titolo Globale Permanente sarà detenuto da un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>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.</p> <p>Il codice ISIN dei Certificates è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p>
C.2	Valuta	<p>I Titoli sono emessi in Euro (la "Valuta di Emissione").</p> <p>La Valuta di Liquidazione è l'Euro.</p>
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	<p>Ciascun <i>Certificate</i> dà diritto al portatore di ricevere nel Data di Liquidazione dall'Emittente l'Importo di Liquidazione, ove positivo.</p> <p>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.</p>
C.11	Negoziazione dei Certificates	<p>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.</p> <p>È stata inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione dei Titoli presso Borsa Italiana e di ammissione dei Titoli alla negoziazione sulla piattaforma elettronica "Securitized Derivatives Market" (il "SeDeX"), organizzata e gestita da Borsa Italiana S.p.A. con effetto a partire da una data successiva alla Data di Emissione.</p>
C.15	Incidenza dell'andamento o del sottostante sul valore dell'investimen	<p>Attività Sottostanti indica le azioni specificate in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi (le "Azioni" e le "Attività Sottostanti").</p> <p>In particolare, i Titoli sono legati alle performance delle Attività Sottostanti e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tali Attività Sottostanti, dai tassi di interesse applicabili e dal tempo decorso dalla Data di Emissione.</p>

	to	
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p><u>Data di Esercizio</u> Ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio è il 13 novembre 2017.</p> <p><u>Giorno di Valutazione</u> Il Giorno di Valutazione dei Titoli è il 9 novembre 2017.</p> <p><u>Data di Liquidazione</u> La Data di Liquidazione dei Titoli è il 13 novembre 2017.</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>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.</p> <p>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.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p>I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Lotto Minimino di Esercizio il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue.</p> <p style="text-align: center;">STANDARD LONG CERTIFICATES</p> <p>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI)</p> <p>L'investitore riceverà un importo pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari ad una percentuale indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi (la "Percentuale Iniziale").</p> <p>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI)</p> <p>L'Evento Barriera si verificherà qualora nel Giorno di Valutazione il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera, pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, come indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>Il prezzo di esercizio delle Attività Sottostanti sarà determinato sulla base del loro Valore di Riferimento Finale.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 9 novembre 2017 (il "Giorno di Valutazione") e sarà un valore pari al Prezzo di Riferimento della relativa Attività Sottostante in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato l'11 novembre 2016 (la "Data di Determinazione") e sarà un valore pari al Prezzo di Riferimento della relativa Attività Sottostante in tale data.</p>
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>Le Attività Sottostanti dei Titoli sono indicate in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p>In relazione alle Azioni, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate dello stesso) sono reperibili attraverso i principali <i>data providers</i>, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti le Azioni sono altresì reperibili sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it.</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Rischi specifici relativi	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:

	all'Emittente	<p>(i) L'attività di Banca IMI può essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche;</p> <p>(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;</p> <p>(iii) L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia;</p> <p>(iv) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte;</p> <p>(v) L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI;</p> <p>(vi) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione e rischio di trasferimento;</p> <p>(vii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato;</p> <p>(viii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi;</p> <p>(ix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità;</p> <p>(x) L'attività di Banca IMI è esposta a rischi legali;</p> <p>(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;</p> <p>(xii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari;</p> <p>(xiii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi alla perdita di personale chiave;</p> <p>(xiv) La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi può non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite;</p> <p>(xv) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale;</p> <p>(xvi) Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività;</p> <p>(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>;</p> <p>(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;</p> <p>(xix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali; e</p> <p>(xx) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati.</p>
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>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 totale o 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.</p> <p>In particolare:</p> <p><u>(i) I <i>Certificates</i> possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>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.</p> <p><u>(ii) <i>Rischio relativo all'Opzione</i></u></p> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi relativi alla struttura dei <i>Certificates</i></i> <p><u>(i) <i>Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</i></u></p> <p>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 o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p><u>(ii) <i>Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</i></u></p> <p>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</p>

	<p>in relazione ad altri fattori correlati.</p> <p><u>(iii) Alcune Considerazioni relativamente alla Copertura (Hedging)</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.</p> <p><u>(iv) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati ad Azioni</u> In caso di Titoli legati a un'azione, nessun emittente di tali azioni parteciperà alla redazione delle relative Condizioni Definitive o stabilirà le condizioni dei Titoli e né l'Emittente né il Collocatore effettueranno alcuna indagine in relazione a tale offerta riguardo a qualsiasi informazione relativa a tale emittente di azioni contenuta nelle Condizioni Definitive o nei documenti da cui tali informazioni sono estratte. Di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che tutti gli eventi verificatisi prima della relativa data di emissione che potrebbero influenzare il prezzo delle azioni siano stati resi pubblici. Un'informativa successiva o una mancata informativa in merito a tali eventi o a eventi futuri che riguardano l'emittente di tali azioni potrebbe influenzare negativamente il prezzo di negoziazione delle azioni e, di conseguenza, il prezzo di negoziazione dei Titoli. I Portatori non avranno diritti di voto o diritto di ricevere dividendi o distribuzioni o qualsiasi altro diritto relativo alle azioni cui tali Titoli sono legati.</p> <p><u>(v) Rischio di perdita in relazione all'investimento</u> L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita parziale o totale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p><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, dai dividendi attesi, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.</p> <p><u>(vii) Rischio relativo all'Evento Barriera</u> Qualora si verifichi un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà determinato sulla base di metodologie di calcolo diverse rispetto a quelle applicabili quando l'Evento Barriera non si verifichi e tale circostanza può avere un impatto negativo sul prezzo. Ciò può comportare un rischio di perdita parziale o totale dell'investimento.</p> <p>• Rischi generali relativi ai Titoli</p> <p><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.</p> <p><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.</p> <p><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</p>
--	--

(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.

(iv) Legislazione che influenza i pagamenti dei "dividend equivalent"
L'United States Hiring Incentives to Restore Employment Act (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.

(v) Altre implicazioni fiscali
Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.

(vi) Illegalità e Cancellazione
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.

(vii) Turbativa relativa all'Hedging
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'Hedging, 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. *fair market value*) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Quotati).

(viii) Modifiche legislative
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.

(ix) Potenziali conflitti di interesse
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.

(x) Direttiva Europea sul Risparmio
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** (*Disclosure of Information Method*)). 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

		<p>pagamenti di interessi optino per il Metodo di Divulgazione delle Informazioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi al mercato <p><u>(i) 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.</p> <p><u>(ii) 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.</p> <p><u>(iii) 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><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.</p> <p><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.</p> <p><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.</p>
--	--	---

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.
E.7	Spese stimate	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

Serie (Elemento C.1)	Codice Isin dei Certificates (Elemento C.1)	Attività Sottostante (Elemento C.15 e C.20)	Codice Isin dell'Attività Sottostante (Elemento C.20)	Percentuale Iniziale (Elemento C.18)	Livello Barriera (Elemento C.18)
31	XS1518611139	ENI	IT0003132476	107,15%	9,4125 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
32	XS1518611303	ENEL	IT0003128367	108,10%	2,9120 pari all'80% del Valore di Riferimento Iniziale
33	XS1518611485	ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	108,60%	8,8200 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
34	XS1518611568	TELECOM ITALIA	IT0003497168	108,50%	0,4998 pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale
35	XS1518611642	UNICREDIT	IT0004781412	113,00%	1,3728 pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale
36	XS1518611998	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILIES	NL0010877643	108,35%	4,9945 pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale
37	XS1518612020	STMicroelectronics	NL0000226223	109,30%	6,1988 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale
38	XS1518612293	MEDIOBANCA	IT0000062957	113,20%	5,2575 pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale