

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "15 Series of STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES on Italian and European Shares due 17.07.2020, 18.01.2021 and 19.07.2021" e "15 Series of STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES QUANTO on USA Shares due 17.07.2020, 18.01.2021 and 19.07.2021" 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

21 gennaio 2020

BANCA IMI S.P.A.

**15 Serie di STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES su Azioni italiane ed europee Scadenza
17.07.2020, 18.01.2021 e 19.07.2021**

e

**15 Serie di STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES QUANTO su Azioni USA Scadenza
17.07.2020, 18.01.2021 e 19.07.2021**

- 2 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Air France-KLM SA"
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione BPER Banca S.p.A."
- 2 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione Netflix INC."
- 5 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione Tesla INC."
- 3 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione TripAdvisor INC."
- 2 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione Twitter INC."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione Alibaba Group Holding Limited"
- 2 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Enel S.p.A."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione Ford Motor Company"
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Nokia Oyj"
- 2 Series of "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Telecom Italia S.p.A."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Crédit Agricole SA"
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Électricité de France SA"
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Leonardo S.p.A."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Assicurazioni Generali S.p.A."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione ING Groep N.V."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Prysmian S.p.A."
"Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates su Azione Saipem S.p.A."
- "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Quanto su Azione International Business Machines Corporation
(IBM)"

a valere sul Warrants and Certificates Programme

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base dell'8 luglio 2019, che costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto come successivamente modificata. Il presente documento 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. 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. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>), 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 completata al fine di riflettere le disposizioni specifiche delle presenti Condizioni Definitive). Nel caso di Titoli

ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sui siti web del Luxembourg 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.

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo
da 338 a 367	500.000 per ciascuna Serie	Euro 100 per ciascuna Serie
2. Numero di Tranche:	Non applicabile.	
3. Lotto Minimo di Esercizio:	1 (un) <i>Certificate</i> .	
4. Lotto Minimo di Negoziazione:	1 (un) <i>Certificate</i> .	
5. Consolidamento:	Non applicabile.	
6. Tipo di Titoli e attività sottostante:	(a) I Titoli sono <i>Certificates</i> . I <i>Certificates</i> sono Titoli legati ad Azioni. (b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono le azioni indicate nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto (le "Attività Sottostanti" o le "Azioni").	
7. Tipologia:	<i>Standard Long Certificates</i> .	
8. (i) Data di Esercizio:	La Data di Esercizio dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi".	
(ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia:	Pari al relativo Giorno di Valutazione.	
9. Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi". Qualora nel relativo Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la relativa 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 relativo Giorno di Valutazione.	
10. Data di Regolamento:	Non applicabile.	
11. Data di Emissione:	La Data di Emissione è il 17 gennaio 2020.	
12. Valuta di Emissione:	La Valuta di Emissione è l'Euro.	

13.	Prezzo Discount:	Non applicabile
14.	Prezzo di Acquisto:	Non applicabile
15.	Centro(i) del Giorno Lavorativo:	Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile è Milano.
16.	Giorno Lavorativo:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following</i>
17.	Giorno Lavorativo di Negoziazione:	Convenzione Giorni Lavorativi <i>Modified Following</i>
18.	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
19.	Liquidazione:	La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
20.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
21.	Valuta di Liquidazione:	La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione è l'Euro.
22.	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.
23.	Mercato(i):	Il relativo Mercato è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
24.	Fonte di Riferimento:	La Fonte di Riferimento, in relazione a ciascuna Serie, è il relativo Mercato.
25.	Mercato(i) Correlato(i):	Il Mercato Correlato è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
26.	Data di Rollover:	Non applicabile
27.	Caratteristica Open End:	Non applicabile
28.	Opzione Put:	Non applicabile
29.	Opzione Call:	Non applicabile
30.	Livello Massimo:	Non applicabile
31.	Livello Minimo:	Non applicabile
32.	Importo di Liquidazione:	Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere un Importo di Liquidazione in Contanti 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

33. Multiplo: Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il relativo Valore di Riferimento Iniziale.
- In relazione a ciascuna Serie, il Multiplo è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
34. Beni Rilevanti: Non applicabile
35. Entitlement: Non applicabile
36. Percentuale AMF: Non applicabile
- Percentuale VMF: Non applicabile
37. Prezzo di Strike: Non applicabile
38. Tasso di Conversione: Non applicabile
39. Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: La Valuta di Riferimento della relativa Attività Sottostante è indicata nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
40. Opzione Quanto: In relazione a ciascuna Serie, l'Opzione Quanto è indicata nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
41. Data(e) di Determinazione: 17 gennaio 2020
42. Giorno(i) di Valutazione: Il Giorno di Valutazione è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi".
43. Valore Infragiornaliero Non applicabile
44. Valore di Riferimento: Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale della relativa Azione.
45. Valore di Riferimento Iniziale: Il Valore di Riferimento Iniziale è stato calcolato alla Data di Determinazione ed è pari:
- al prezzo di chiusura della relativa Azione in relazione alle Serie che non hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto; e
 - al prezzo di riferimento della relativa Azione in relazione alle Serie che hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto;

risultante dalla quotazione effettuata dalla relativa Fonte di Riferimento in tale data.

In relazione a ciascuna Serie, il Valore di Riferimento Iniziale è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di

Sintesi" di cui sotto.

Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile
46. Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel relativo Giorno di Valutazione e sarà pari: <ul style="list-style-type: none">- al prezzo di chiusura della relativa Azione in relazione alle Serie che non hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto; e- al prezzo di riferimento della relativa Azione in relazione alle Serie che hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto; risultante dalla quotazione effettuata dalla relativa Fonte di Riferimento in tale data.

Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile
47. Caratteristica Best Of:	Non applicabile
48. Caratteristica Worst Of:	Non applicabile.
49. Caratteristica Rainbow:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

50. Performance Cap:	Non applicabile
Performance Floor:	Non applicabile
Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile
51. Percentuale Iniziale:	In relazione a ciascuna Serie, la Percentuale Iniziale è indicata nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
52. Fattore di Partecipazione:	Non applicabile
53. Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile
54. Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile
55. Leverage Iniziale:	Non applicabile
56. 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 Azione

sia inferiore al relativo Livello Barriera.

Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Pari al relativo Giorno di Valutazione
Livello Barriera:	In relazione a ciascuna Serie, il Livello Barriera è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
Livello Barriera Superiore:	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
Importo Sigma:	Non applicabile
Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile
Protezione Short:	Non applicabile
57. Evento Barriera Gap:	Non applicabile
58. Livello(i) Cap:	Non applicabile
59. Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
60. Importo Barriera Cap:	Non applicabile
61. Importo Cap Down:	Non applicabile
62. Percentuale Strike:	Non applicabile
63. Evento Switch:	Non applicabile
64. Spread:	Non applicabile
65. Evento Gearing:	Non applicabile
66. Evento Buffer:	Non applicabile
67. Performance Globale:	Non applicabile

68.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
69.	Percentuale Digital:	Non applicabile
70.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile

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

71.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
72.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
73.	Importo(i) Digital:	Non applicabile
74.	Caratteristica Restrike:	Non applicabile
75.	Importo(i) Plus:	Non applicabile
76.	Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
77.	Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Non applicabile.
78.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
79.	Evento Coupon:	Non applicabile
80.	Importo Internal Return:	Non applicabile
81.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
82.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
83.	Importo Variabile:	Non applicabile
84.	Importo Premium Gap:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

85.	Tipo di Warrants:	Non applicabile
86.	Importo Nozionale:	Non applicabile
87.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
88.	Premio:	Non applicabile
89.	Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile

	Data di Pagamento dell'Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile
90.	Percentuale Strike:	Non applicabile
91.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile
92.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile
93.	Periodo di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile
94.	Data di Determinazione di Liquidazione:	Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

95.	Forma dei Titoli:	Titoli Dematerializzati Italiani.
96.	Divieto di Vendita alla clientela <i>retail</i> :	Non applicabile

DISTRIBUZIONE

97.	Sindacazione:	Non applicabile.
-----	---------------	------------------

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Austria.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: È stata presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Vienna 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 ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market ("SeDeX")* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.

2. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto alla 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 "*Potential Conflicts of Interest*" del Prospetto di Base.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Non applicabile.
- (ii) Proventi netti stimati: Non applicabile.
- (iii) Spese totali stimate: Non applicabile.

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Non applicabile

6. 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: Non applicabile.

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

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

7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire informazioni successive all'emissione, salvo che non sia previsto da leggi e regolamenti applicabili.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: In relazione a ciascuna Serie, il Codice ISIN è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
- (ii) Codice di Negoziazione: In relazione a ciascuna Serie, il Codice di Negoziazione è indicato nell'"Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi" di cui sotto.
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: Monte Titoli S.p.A.

ALLEGATO ALLE CONDIZIONI DEFINITIVE E ALLA NOTA DI SINTESI

Serie (Punto 1 della Parte A)	Codice Isin dei Certificati (Punto 8 della Parte B e Elemento C.1 della Nota di Sintesi)	Codice di Negoziazione dei Certificati (Punto 8 della Parte B)	Attività Sottostante (Punto 6 della Parte A e Elemento C.15 e C.20 della Nota di Sintesi)	Codice Isin e Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante (Punto A della Parte A e Elemento C.20 della Nota di Sintesi)	Valore di Riferimento Iniziale (Punto 45 della Parte A e Elemento C.19 della Nota di Sintesi)	Multiplo (Punto 33 della Parte A)	Percentuale Iniziale (Punto 51 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Livello Barriera (Punto 56 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Valuta di Riferimento della relativa Attività Sottostante (Punto 39 della Parte A)	Quanto (Punto 40 della Parte A)	Mercato (Punto 23 della Parte A e Elemento C.20 della Nota di Sintesi)	Mercato Correlato (Punto 25 della Parte A)	Data di Liquidazione (Punto 9 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)	Giorno di Valutazione (Punto 42 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)	Data di Esercizio (Punto 8 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)
338	IT0005397952	I06030	Air France-KLM SA	FR0000031122 AF FP <Equity>	9,8960	10,10509	104,70%	7,9168, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Euronext	EUREX	17/07/2020	15/07/2020	17/07/2020
339	IT0005397960	I06031	Air France-KLM SA	FR0000031122 AF FP <Equity>	9,8960	10,10509	109,75%	7,4220, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Euronext	EUREX	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
340	IT0005397978	I06032	BPER Banca S.p.A.	IT0000066123 BPE IM <Equity>	4,5980	21,74859	110,15%	3,2186, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
341	IT0005397986	I06033	Netflix INC.	US64110L1061 NFLX UW <Equity>	339,6700	0,294403	104,85%	271,7360, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	17/07/2020	15/07/2020	17/07/2020
342	IT0005397994	I06034	Tesla INC.	US88160R1014 TSLA UW <Equity>	510,5000	0,195886	108,65%	357,3500, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	17/07/2020	15/07/2020	17/07/2020
343	IT0005398000	I06035	TripAdvisor INC.	US8969452015 TRIP UW <Equity>	30,9300	3,233107	106,20%	24,7440, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	17/07/2020	15/07/2020	17/07/2020
344	IT0005398018	I06036	Twitter INC.	US90184L1026 TWTR UN <Equity>	34,2200	2,922268	105,85%	27,3760, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NYSE	NASDAQ & CBOE	17/07/2020	15/07/2020	17/07/2020
345	IT0005398026	I06037	Alibaba Group Holding Limited	US01609W1027 BABA UN <Equity>	227,4300	0,439696	105,05%	170,5725, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NYSE	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
346	IT0005398034	I06038	Enel S.p.A.	IT0003128367 ENEL IM <Equity>	7,7250	12,94498	105,25%	6,5663, pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
347	IT0005398042	I06039	Ford Motor Company	US3453708600 F UN <Equity>	9,1600	10,91703	107,65%	6,8700, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NYSE	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
348	IT0005398059	I06040	Netflix INC.	US64110L1061 NFLX UW <Equity>	339,6700	0,294403	109,38%	254,7525, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
349	IT0005398067	I06041	Nokia Oyj	FI0009000681 NOKIA FH <Equity>	3,7490	26,67378	106,86%	2,8118, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Helsinki Stock Exchange	EUREX	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
350	IT0005398075	I06042	Telecom Italia S.p.A.	IT0003497168 TIT IM <Equity>	0,5123	195,1981	106,08%	0,4098, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
351	IT0005398083	I06043	Tesla Inc.	US88160R1014 TSLA UW <Equity>	510,5000	0,195886	116,50%	382,8750, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
352	IT0005398091	I06044	Tesla INC.	US88160R1014 TSLA UW <Equity>	510,5000	0,195886	110,80%	306,3000, pari al 60% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021

Serie (Punto 1 della Parte A)	Codice Isin dei Certificati (Punto 8 della Parte B e Elemento C.1 della Nota di Sintesi)	Codice di Negoziazione dei Certificati (Punto 8 della Parte B)	Attività Sottostante (Punto 6 della Parte A e Elemento C.15 e C.20 della Nota di Sintesi)	Codice Isin e Codice Bloomberg dell'Attività Sottostante (Punto A della Parte A e Elemento C.20 della Nota di Sintesi)	Valore di Riferimento Iniziale (Punto 45 della Parte A e Elemento C.19 della Nota di Sintesi)	Multiplo (Punto 33 della Parte A)	Percentuale Iniziale (Punto 51 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Livello Barriera (Punto 56 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Valuta di Riferimento della relativa Attività Sottostante (Punto 39 della Parte A)	Quanto (Punto 40 della Parte A)	Mercato (Punto 23 della Parte A e Elemento C.20 della Nota di Sintesi)	Mercato Correlato (Punto 25 della Parte A)	Data di Liquidazione (Punto 9 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)	Giorno di Valutazione (Punto 42 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)	Data di Esercizio (Punto 8 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)
353	IT0005398109	I06045	TripAdvisor INC.	US8969452015 TRIP UW <Equity>	30,9300	3,233107	111,65%	23,1975, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
354	IT0005398117	I06046	TripAdvisor INC.	US8969452015 TRIP UW <Equity>	30,9300	3,233107	107,23%	20,1045, pari al 65% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
355	IT0005398125	I06047	Twitter INC.	US90184L1026 TWTR UN <Equity>	34,2200	2,922268	109,10%	23,9540, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NYSE	NASDAQ & CBOE	18/01/2021	14/01/2021	18/01/2021
356	IT0005398133	I06048	Crédit Agricole SA	FR0000045072 ACA FP <Equity>	12,8700	7,770008	110,40%	9,6525, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Euronext	EUREX	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
357	IT0005398141	I06049	Électricité de France SA	FR0010242511 EDF FP <Equity>	11,1350	8,980692	108,80%	8,3513, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Euronext	EUREX	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
358	IT0005398158	I06050	Enel S.p.A.	IT0003128367 ENEL IM <Equity>	7,7250	12,94498	106,80%	6,1800, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
359	IT0005398166	I06051	Leonardo S.p.A.	IT0003856405 LDO IM <Equity>	11,1150	8,996851	108,60%	8,3363, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
360	IT0005398174	I06052	Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072 G IM <Equity>	18,3400	5,452563	105,25%	13,7550, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
361	IT0005398182	I06053	ING Groep N.V.	NL0011821202 INGA NA <Equity>	10,6200	9,416196	110,35%	7,9650, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	Euronext	EUREX	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
362	IT0005398190	I06054	Prysmian S.p.A.	IT0004176001 PRY IM <Equity>	21,6100	4,627487	111,80%	16,2075, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
363	IT0005398208	I06055	Saipem S.p.A.	IT0005522140 SPM IM <Equity>	4,4040	22,70663	109,75%	3,3030, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
364	IT0005398216	I06056	Telecom Italia S.p.A.	IT0003497168 TIT IM <Equity>	0,5123	195,1981	107,40%	0,3842, pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale	EUR	NO	MTA di Borsa Italiana S.p.A.	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
365	IT0005398224	I06057	Tesla INC.	US88160R1014 TSLA UW <Equity>	510,5000	0,195886	118,55%	357,3500, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
366	IT0005398232	I06058	Tesla INC.	US88160R1014 TSLA UW <Equity>	510,5000	0,195886	110,10%	255,2500, pari al 50% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NASDAQ	NASDAQ & CBOE	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021
367	IT0005398240	I06059	International Business Machines Corporation (IBM)	US4592001014 IBM UN <Equity>	138,3100	0,723014	105,70%	110,6480, pari al 80% del Valore di Riferimento Iniziale	USD	SI	NYSE	NASDAQ & CBOE	19/07/2021	15/07/2021	19/07/2021

PARTE C - NOTA DI SINTESI DEI TITOLI

<i>Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</i>		
A.1		<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d’investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
A.2		Non applicabile - L’Emittente non concede il consenso per l’utilizzo del Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita.
<i>Sezione B – EMITTENTI E GARANTE</i>		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell’emittente	Banca IMI S.p.A.
B.2	Domicilio/ Forma Giuridica/ Legislazione /Paese di Costituzione	<p>Domicilio: Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italia.</p> <p>Forma Giuridica: Società per azioni.</p> <p>Legislazione in base alla quale l’Emittente opera: legge italiana.</p> <p>Paese di Costituzione: Italia.</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p>Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l’Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. Alla data del presente Prospetto di Base, non è ancora noto quando avverrà la fusione.</p> <p>Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo.</p> <p>Non sono note altre tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente almeno per l’esercizio in corso.</p>
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l’Emittente	<p>L’Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo (il “Gruppo Intesa Sanpaolo”), del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.</p> <p>Il Gruppo Intesa Sanpaolo nasce dalla fusione, avviata il 1 gennaio 2007, di Sanpaolo IMI S.p.A. con Banca Intesa S.p.A.. Il preesistente gruppo bancario Banca Intesa, prima della fusione, è a sua volta il risultato di una serie di operazioni di fusioni, nato nel 1998 dalla fusione di Cariplo e Ambroveneto, seguita dall’offerta pubblica di scambio, nel 1999, del 70% della Banca Commerciale Italiana, successivamente incorporata nel 2001. Il preesistente gruppo Sanpaolo IMI è nato dalla fusione, nel 1998, dell’Istituto Bancario San Paolo di Torino e l’Istituto Mobiliare Italiano e dalla successiva incorporazione, nel 2000, del Banco di Napoli e, nel 2002, del Gruppo Cardine.</p> <p>L’Emittente è la società che svolge le attività di <i>investment banking</i> e di intermediazione finanziaria all’interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<i>Non applicabile.</i> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate	<p>INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL’EMITTENTE</p> <p>I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2017 e 2018 sono stati estratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell’Emittente relativi a tali date e periodi:</p> <p align="center"><u><i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l’esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre</i></u></p>

2018, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017

Voci dell'attivo	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Cassa e disponibilità liquide	3	4
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	46.155.082	44.692.894
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	45.768.926	44.692.894
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	386.156	-
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	17.145.107	14.473.923
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	100.921.959	88.254.351
<i>a) crediti verso banche</i>	63.484.617	55.288.763
<i>b) crediti verso clientela</i>	37.437.342	32.965.588
Derivati di copertura	50.837	69.789
Partecipazioni	45.141	53.034
Attività materiali	418	562
Attività immateriali	57	126
Attività fiscali	452.204	321.008
<i>a) correnti</i>	121.648	97.068
<i>a) anticipate</i>	330.556	223.940
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	32.838	-
Altre attività	444.442	646.126
Totale dell'attivo	165.248.088	148.511.817
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	110.875.700	94.610.398
<i>a) debiti verso banche</i>	83.981.662	71.615.809
<i>b) debiti verso clientela</i>	20.528.242	15.195.941
<i>c) titoli in circolazione</i>	6.365.796	7.798.648
Passività finanziarie di negoziazione	48.319.070	48.076.068
Derivati di copertura	426.166	212.943
Passività fiscali	163.348	127.264
<i>a) correnti</i>	145.315	112.965
<i>b) differite</i>	18.033	14.299
Altre passività	540.041	520.617
Trattamento di fine rapporto del personale	8.732	8.918
Fondi per rischi ed oneri	29.327	54.673
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	6.684	32.333
<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12
<i>c) altri fondi</i>	22.631	22.328
Riserve da valutazione	(229.334)	(131.168)
Strumenti di capitale	1.200.000	1.200.000
Riserve	1.568.254	1.617.916
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
Capitale	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	803.060	670.464
Totale del passivo e del patrimonio netto	165.248.088	148.511.817

Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018,

confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
		<i>(in migliaia di EUR)</i>
Interessi attivi e proventi assimilati	1.138.805	1.081.963
Interessi passivi e oneri assimilati	(566.697)	(576.964)
Margine di interesse	572.108	504.999
Commissioni attive	576.828	504.943
Commissioni passive	(298.203)	(173.166)
Commissioni nette	278.625	331.777
Dividendi e proventi simili	29.289	38.242
Risultato netto dell'attività di negoziazione	546.178	493.215
Risultato netto dell'attività di copertura	(2.100)	3.812
Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	221.492	178.675
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	16.067	(665)
b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	206.641	198.144
c) passività finanziarie	(1.216)	(18.804)
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	22.013	-
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	22.013	-
Margine di intermediazione	1.667.605	1.550.720
Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	26.176	(71.847)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.636	(71.378)
b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(7.460)	(469)
Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4.321)	-
Risultato netto della gestione finanziaria	1.689.460	1.478.873
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.689.460	1.478.873
Spese amministrative:	(522.402)	(505.757)
a) spese per il personale	(165.598)	(165.403)
b) altre spese amministrative	(356.804)	(340.354)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	11.925	(83)
a) impegni e garanzie rilasciate	11.925	917
b) altri accantonamenti netti	-	(1.000)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(254)	(301)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(73)	(97)
Altri oneri/proventi di gestione	4.340	(15.317)
Costi operativi	(506.464)	(521.555)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	10.874	18.896
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.193.870	976.214
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(390.810)	(305.750)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	803.060	670.464
Utile (perdita) dell'esercizio	803.060	670.464
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	-	-

		Utile (perdita) d'esercizio di 803.060 pertinenza della capogruppo 670.464
	Assenza di cambiamenti negativi sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.
	Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.
B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. 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. Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente 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 business sono articolate in tre segmenti societari: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</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. Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi in forma dematerializzata italiana ("Titoli Dematerializzati Italiani"). I Certificati sono liquidati in contanti. Il Codice ISIN dei Certificati è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.
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 Gran Ducato di Lussemburgo, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Irlanda, 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 Certificato dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione, ove positivo. I Certificati 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. I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.

C.11	Ammissione alla negoziazione dei Titoli	<p>È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Vienna 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 ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione <i>Securitized Derivatives Market</i> (“SeDeX”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.</p>
C.15	Incidenza dell'andamento dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	<p>Le Attività Sottostanti sono le azioni indicate in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi (le “Azioni” o le “Attività Sottostanti”).</p> <p>I Titoli sono legati alla performance delle Attività Sottostanti e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tali Attività Sottostanti, dai tassi di interesse applicabili, dal tempo decorso dalla Data di Emissione.</p>
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 Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p><u>Giorno di Valutazione</u> Il Giorno di Valutazione dei Titoli è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p><u>Data di Liquidazione</u> La Data di Liquidazione dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>I Titoli sono liquidati presso Monte Titoli S.p.A. e il loro regolamento sarà effettuato in conformità alle regole e alle relative procedure locali previste da tale sistema di compensazione.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a Euro 100 (il “Prezzo di Emissione”).</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p>I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Lotto Minimo 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 (<u>EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI</u>)</p> <p>L'investitore riceverà un importo legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari ad una percentuale indicata per 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 (<u>EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI</u>)</p> <p>L'Evento Barriera si verificherà qualora nel Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera pari al livello indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance della relativa Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita totale o parziale del capitale investito.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività sottostante	<p>Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale della relativa Azione.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel relativo Giorno di Valutazione (indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi) e sarà pari:</p> <ul style="list-style-type: none"> – al prezzo di chiusura della relativa Azione in relazione alle Serie che non hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'Allegato alla Nota di Sintesi; e – al prezzo di riferimento della relativa Azione in relazione alle Serie che hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'Allegato alla Nota di Sintesi; <p>in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è stato calcolato il 17 gennaio 2020 (la “Data di Determinazione”) ed è pari:</p> <ul style="list-style-type: none"> – al prezzo di chiusura della relativa Azione in relazione alle Serie che non hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'Allegato alla Nota di Sintesi; e – al prezzo di riferimento della relativa Azione in relazione alle Serie che hanno come Mercato Borsa Italiana S.p.A. nell'Allegato alla Nota di Sintesi; <p>in tale data.</p> <p>In relazione a ciascuna Serie, il Valore di Riferimento Iniziale è indicato nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p>

C.20	<p>Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante</p>	<p>Le Attività Sottostanti sono le Azioni indicate per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.</p> <p>In relazione alle Attività Sottostanti, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate dello stesso) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters, e sul sito internet del relativo emittente. Il relativo Codice Bloomberg è indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi e il sito internet del relativo emittente è indicato nella tabella di cui sotto.</p> <table border="1" data-bbox="440 327 1435 1692"> <thead> <tr> <th>Isin dei Certificati</th> <th>Attività Sottostante</th> <th>Sito internet del relativo emittente</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>IT0005397952</td><td>Air France-KLM SA</td><td>www.airfranceklm.com</td></tr> <tr><td>IT0005397960</td><td>Air France-KLM SA</td><td>www.airfranceklm.com</td></tr> <tr><td>IT0005397978</td><td>BPER Banca S.p.A.</td><td>www.bper.it</td></tr> <tr><td>IT0005397986</td><td>Netflix INC.</td><td>www.netflix.com</td></tr> <tr><td>IT0005397994</td><td>Tesla INC.</td><td>www.tesla.com</td></tr> <tr><td>IT0005398000</td><td>TripAdvisor INC.</td><td>www.tripadvisor.com</td></tr> <tr><td>IT0005398018</td><td>Twitter INC.</td><td>www.twitter.com</td></tr> <tr><td>IT0005398026</td><td>Alibaba Group Holding Limited</td><td>www.alibabagroup.com</td></tr> <tr><td>IT0005398034</td><td>Enel S.p.A.</td><td>www.enel.com</td></tr> <tr><td>IT0005398042</td><td>Ford Motor Company</td><td>www.ford.com</td></tr> <tr><td>IT0005398059</td><td>Netflix INC.</td><td>www.netflix.com</td></tr> <tr><td>IT0005398067</td><td>Nokia Oyj</td><td>www.nokia.com</td></tr> <tr><td>IT0005398075</td><td>Telecom Italia S.p.A.</td><td>www.telecomitalia.com</td></tr> <tr><td>IT0005398083</td><td>Tesla INC.</td><td>www.tesla.com</td></tr> <tr><td>IT0005398091</td><td>Tesla INC.</td><td>www.tesla.com</td></tr> <tr><td>IT0005398109</td><td>TripAdvisor INC.</td><td>www.tripadvisor.com</td></tr> <tr><td>IT0005398117</td><td>TripAdvisor INC.</td><td>www.tripadvisor.com</td></tr> <tr><td>IT0005398125</td><td>Twitter INC.</td><td>www.twitter.com</td></tr> <tr><td>IT0005398133</td><td>Crédit Agricole SA</td><td>www.credit-agricole.com</td></tr> <tr><td>IT0005398141</td><td>Électricité de France SA</td><td>www.edf.fr</td></tr> <tr><td>IT0005398158</td><td>Enel S.p.A.</td><td>www.enel.com</td></tr> <tr><td>IT0005398166</td><td>Leonardo S.p.A.</td><td>www.leonardocompany.com</td></tr> <tr><td>IT0005398174</td><td>Assicurazioni Generali S.p.A.</td><td>www.generali.com</td></tr> <tr><td>IT0005398182</td><td>ING Groep N.V.</td><td>www.ing.com</td></tr> <tr><td>IT0005398190</td><td>Prysmian S.p.A.</td><td>www.prysmiangroup.com</td></tr> <tr><td>IT0005398208</td><td>Saipem S.p.A.</td><td>www.saipem.com</td></tr> <tr><td>IT0005398216</td><td>Telecom Italia S.p.A.</td><td>www.telecomitalia.com</td></tr> <tr><td>IT0005398224</td><td>Tesla INC.</td><td>www.tesla.com</td></tr> <tr><td>IT0005398232</td><td>Tesla INC.</td><td>www.tesla.com</td></tr> <tr><td>IT0005398240</td><td>International Business Machines Corporation (IBM)</td><td>www.ibm.com</td></tr> </tbody> </table>	Isin dei Certificati	Attività Sottostante	Sito internet del relativo emittente	IT0005397952	Air France-KLM SA	www.airfranceklm.com	IT0005397960	Air France-KLM SA	www.airfranceklm.com	IT0005397978	BPER Banca S.p.A.	www.bper.it	IT0005397986	Netflix INC.	www.netflix.com	IT0005397994	Tesla INC.	www.tesla.com	IT0005398000	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com	IT0005398018	Twitter INC.	www.twitter.com	IT0005398026	Alibaba Group Holding Limited	www.alibabagroup.com	IT0005398034	Enel S.p.A.	www.enel.com	IT0005398042	Ford Motor Company	www.ford.com	IT0005398059	Netflix INC.	www.netflix.com	IT0005398067	Nokia Oyj	www.nokia.com	IT0005398075	Telecom Italia S.p.A.	www.telecomitalia.com	IT0005398083	Tesla INC.	www.tesla.com	IT0005398091	Tesla INC.	www.tesla.com	IT0005398109	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com	IT0005398117	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com	IT0005398125	Twitter INC.	www.twitter.com	IT0005398133	Crédit Agricole SA	www.credit-agricole.com	IT0005398141	Électricité de France SA	www.edf.fr	IT0005398158	Enel S.p.A.	www.enel.com	IT0005398166	Leonardo S.p.A.	www.leonardocompany.com	IT0005398174	Assicurazioni Generali S.p.A.	www.generali.com	IT0005398182	ING Groep N.V.	www.ing.com	IT0005398190	Prysmian S.p.A.	www.prysmiangroup.com	IT0005398208	Saipem S.p.A.	www.saipem.com	IT0005398216	Telecom Italia S.p.A.	www.telecomitalia.com	IT0005398224	Tesla INC.	www.tesla.com	IT0005398232	Tesla INC.	www.tesla.com	IT0005398240	International Business Machines Corporation (IBM)	www.ibm.com
Isin dei Certificati	Attività Sottostante	Sito internet del relativo emittente																																																																																													
IT0005397952	Air France-KLM SA	www.airfranceklm.com																																																																																													
IT0005397960	Air France-KLM SA	www.airfranceklm.com																																																																																													
IT0005397978	BPER Banca S.p.A.	www.bper.it																																																																																													
IT0005397986	Netflix INC.	www.netflix.com																																																																																													
IT0005397994	Tesla INC.	www.tesla.com																																																																																													
IT0005398000	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com																																																																																													
IT0005398018	Twitter INC.	www.twitter.com																																																																																													
IT0005398026	Alibaba Group Holding Limited	www.alibabagroup.com																																																																																													
IT0005398034	Enel S.p.A.	www.enel.com																																																																																													
IT0005398042	Ford Motor Company	www.ford.com																																																																																													
IT0005398059	Netflix INC.	www.netflix.com																																																																																													
IT0005398067	Nokia Oyj	www.nokia.com																																																																																													
IT0005398075	Telecom Italia S.p.A.	www.telecomitalia.com																																																																																													
IT0005398083	Tesla INC.	www.tesla.com																																																																																													
IT0005398091	Tesla INC.	www.tesla.com																																																																																													
IT0005398109	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com																																																																																													
IT0005398117	TripAdvisor INC.	www.tripadvisor.com																																																																																													
IT0005398125	Twitter INC.	www.twitter.com																																																																																													
IT0005398133	Crédit Agricole SA	www.credit-agricole.com																																																																																													
IT0005398141	Électricité de France SA	www.edf.fr																																																																																													
IT0005398158	Enel S.p.A.	www.enel.com																																																																																													
IT0005398166	Leonardo S.p.A.	www.leonardocompany.com																																																																																													
IT0005398174	Assicurazioni Generali S.p.A.	www.generali.com																																																																																													
IT0005398182	ING Groep N.V.	www.ing.com																																																																																													
IT0005398190	Prysmian S.p.A.	www.prysmiangroup.com																																																																																													
IT0005398208	Saipem S.p.A.	www.saipem.com																																																																																													
IT0005398216	Telecom Italia S.p.A.	www.telecomitalia.com																																																																																													
IT0005398224	Tesla INC.	www.tesla.com																																																																																													
IT0005398232	Tesla INC.	www.tesla.com																																																																																													
IT0005398240	International Business Machines Corporation (IBM)	www.ibm.com																																																																																													

Sezione D – RISCHI

D.2	<p>Rischi specifici relativi all'Emittente</p>	<p>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:</p> <p>(i) Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi, ed in modo particolare nei confronti della Repubblica Italiana, o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, in particolare con riferimento al differenziale tra il rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato benchmark (il c.d. spread) possono avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria o sui</p>
-----	---	--

		<p>risultati operativi di Banca IMI. Inoltre, riduzioni del rating dello Stato Italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, può rendere i mercati instabili e avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive dell'Emittente;</p> <p>(ii) ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo, Banca IMI sarà incorporata nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo;</p> <p>(iii) il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione economica internazionale ed italiana, dalla dinamica dei mercati finanziari e dagli sviluppi e condizioni nei mercati in cui opera Banca IMI;</p> <p>(iv) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte. Banca IMI esegue sistematicamente operazioni con controparti nel settore dei servizi finanziari. Alcune di queste operazioni espongono Banca IMI al rischio che una sua controparte in contratti su cambi, su tassi di interesse, su materie prime, su titoli di capitale o su un contratto derivato sul credito non adempia alle proprie obbligazioni prima della scadenza quando ancora Banca IMI vanta un credito nei confronti della medesima;</p> <p>(v) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato in quanto il valore degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute dall'Emittente nel proprio portafoglio di negoziazione può diminuire per effetto dei movimenti delle variabili di mercato;</p> <p>(vi) l'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi (i.e. il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni oppure da eventi esogeni);</p> <p>(vii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità (i.e. il rischio che Banca IMI non riesca a far fronte ai propri impegni quando essi giungono a scadenza o riesca a far fronte ai suoi obblighi di liquidità solo ad un costo maggiorato);</p> <p>(viii) Banca IMI è parte in diversi procedimenti giudiziari civili, fiscali ed amministrativi che possono comportare passività significative;</p> <p>(ix) Banca è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value nonché connessi all'entrata in vigore dei nuovi principi contabili e alle modifiche ai principi contabili applicabili. Tali stime ed assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate od essere comunque oggetto di rivisitazione per tener conto delle variazioni intercorse nel periodo;</p> <p>(x) Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed è soggetta all'attività di vigilanza esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi;</p> <p>(xi) nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di <i>compliance</i>, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rivelarsi adeguate, Banca IMI potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione finanziaria di Banca IMI;</p> <p>(xii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati. Le operazioni sui derivati espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</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, a seconda dei casi. 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 Certificati possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>I Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei Titoli sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Titoli e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><u>(ii) Rischio relativo all'Opzione</u></p> <p>I Titoli 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"> • Rischi relativi alla struttura dei Titoli

(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti

I *Certificates* 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.

(ii) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli

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.

(iii) Alcune considerazioni relativamente alla copertura (hedging)

I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante un investimento in qualsiasi Attività Sottostante dovrebbero rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo.

(iv) Alcune considerazioni relative ai Titoli legati ad Azioni

In caso di Titoli legati a un'azione o a GDRs/ADRs (o un paniere di azioni o un paniere di GDRs/ADRs), nessun emittente di tali azioni parteciperà alla redazione delle relative Condizioni Definitive o stabilirà le condizioni dei Titoli e né l'Emittente né i Collocatori 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.

(v) Rischio di perdita in relazione all'investimento

L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita parziale o totale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.

(vi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei *Certificates*

I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il *certificate*. Le variazioni, nel tempo, del valore di ciascuna componente opzionale sono determinate soprattutto dal valore corrente delle attività sottostanti cui i Certificati sono collegati, la volatilità delle attività sottostanti, dalla vita residua delle opzioni che compongono i Certificate, dal livello generale del tasso di interesse dei mercati monetari, dai dividendi attesi, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'attività sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.

(vii) Rischio relativo all'Evento Barriera

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.

• **Rischi generali relativi ai Titoli**

(i) Modifica

Le Condizioni prevedono che il *Principal Security Agent* 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.

(ii) Spese e Tassazione

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, ritenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto.

(iii) U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding

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 "*foreign pass-through payment*" (un termine non ancora definito) effettuati due anni dopo la data di pubblicazione degli *U.S. Treasury Regulations* finali che definiscano il termine "*foreign passthru payments*", o successivamente. Tale ritenuta potrà applicarsi potenzialmente ai pagamenti 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 dopo la data *grandfathering* che (A) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a *foreign pass-through payment*, è la data che cade sei mesi dopo la data in cui i Regolamenti futuri del Ministero del Tesoro Statunitense, che definiscono il termine "*foreign passthru payment*" sono depositati presso i Registri Federali, e (B) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a dividendi equivalenti ai sensi della Sezione 871(m) del Codice statunitense come previsto di seguito (e di conseguenza non danno luogo a *foreign passthru payments*), è la data che cade sei mesi dopo la

data in cui le obbligazioni del loro genere sono considerate tali da far sorgere dividendi equivalenti, o in entrambi i casi sono emessi alla data *grandfathering* e sono modificati sostanzialmente successivamente 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. Se i Titoli vengono emessi alla data *grandfathering* o precedentemente, e vengano emessi altri Titoli della stessa serie dopo tale data, i Titoli addizionali potrebbero non essere considerati esenti dall'applicazione della ritenuta, e ciò potrebbe comportare delle conseguenze negative per i Titoli esistenti, incluso un impatto negativo sul prezzo di mercato.

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 loro depositari e 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 o il custode 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 ritenuta di tale taxa. 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 successivamente alla data *grandfathering* 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**"), entrato in vigore il 1° luglio 2014. La legge di ratifica dell'IGA è entrata in vigore l'8 luglio 2015. Ai sensi di tali norme, all'Emittente, in qualità di istituto finanziario autore della segnalazione, verrà richiesto di raccogliere e trasmettere alcune informazioni in relazione ai propri correntisti e investitori alle autorità fiscali italiane, che automaticamente scambieranno tali informazioni con l'agenzia dell'entrate statunitense (U.S. Internal Revenue Service).

(iv) Pagamenti dei "dividend equivalent" statunitensi

Gli U.S. Treasury Regulations ai sensi della Sezione 871(m) del Codice impongono una ritenuta su taluni "dividendi equivalenti" derivanti da "strumenti finanziari legati alle azioni" ed escludono dal loro ambito di applicazione gli strumenti finanziari emessi prima del 2021 che non hanno un "delta pari a uno" su titoli sottostanti che paghino dividendi provenienti da fonti statunitensi ai fini dell'imposta sul reddito federale statunitense (ciascuno un "**Titolo Sottostante**"). Fatta salva l'eccezione dei titoli emessi prima del 2021, la sezione 871(m) del Codice si applicherà ad uno strumento finanziario ("**Titolo Determinato**") qualora soddisfi (i) un test "delta", in caso di contratto semplice, o (b) il test "dell'equivalenza sostanziale" in caso di contratto "complesso". La Sezione 871(m) del Codice prevede specifici casi di esenzione a questo regime di ritenuta, in particolare per strumenti legati a certi di indici di borsa ampi che soddisfano i requisiti previsti nei Regolamenti del Ministero del Tesoro applicabili, così come a strumenti finanziari che riproducono gli indici. Se i termini di uno strumento finanziario emesso prima del 2021 (esente da ritenuta secondo quanto previsto nella Sezione 871(m) del Codice) vengono "modificati in modo significativo" dopo il 2020 così che lo strumento finanziario possa essere considerato come ritirato e rimesso ai fini dell'applicazione dell'imposta federale statunitense sul reddito, questa esenzione non potrà essere più applicata a tale Titolo.

La ritenuta sui dividendi equivalenti verrà generalmente richiesta in caso di pagamento in contanti di un Titolo Specifico o alla data di scadenza o su altre disposizioni del portatore non statunitense del Titolo Specifico. Se le Azioni Sottostanti Statunitensi devono corrispondere dividendi durante la vita del Titolo Specifico, la ritenuta dovrà essere applicata anche se il Titolo Specifico non dovesse corrispondere importi non esplicitamente legati ai dividendi. Se l'Emittente o qualsiasi altro agente incaricato della ritenuta ritenga necessaria la ritenuta, né l'Emittente né qualsiasi altro agente incaricato della ritenuta dovrà corrispondere ulteriori importi addizionali in rispetto all'ammontare trattenuto.

La Sezione 871(m) del Codice risulta complessa e la sua applicazione può dipendere da circostanze particolari, incluso l'eventuale inserimento in altre transazioni in relazione a un Titolo Sottostante. È necessario consultare il proprio consulente fiscale in merito alla potenziale applicazione della Sezione 871 (m) del Codice ai Titoli.

(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) Illegaltà 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 metereologiche, 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 Rimborso 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 Negoziati).

(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, potrebbero influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o potrebbero negativamente influenzare il valore di tali Titoli.

(x) Uscita del Regno Unito dall'Unione europea

Il 23 giugno 2016, nel Regno Unito si è tenuto un referendum riguardante l'appartenenza del Regno Unito all'Unione europea. Il risultato della votazione è stato a favore dell'uscita dall'Unione europea.

Esistono numerose aree di incertezza in relazione al futuro del Regno Unito, alle sue relazioni con l'Unione europea ed alla negoziazione delle condizioni di uscita del Regno Unito e le questioni connesse potrebbero richiedere diversi anni. Data tale incertezza e la varietà dei risultati possibili, non è attualmente possibile determinare l'impatto che il referendum, l'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea e/o ogni eventuale questione correlata potrebbero avere sulle condizioni economiche generali nel Regno Unito e nell'Unione Europea. Non è altresì possibile determinare l'impatto che tali questioni avranno sull'Emittente o qualsiasi altro documento contrattuale, o sulla posizione normativa di un tale soggetto o delle operazioni contemplate nei documenti contrattuali ai sensi della normativa dell'UE o più in generale.

• **Rischi relativi ai Titoli Dematerializzati Italiani**

(i) Nessuna copia fisica dei titoli viene emessa in caso di Titoli Dematerializzati Italiani

In nessuna circostanza viene emessa una copia fisica dei titoli in caso di Titoli Dematerializzati Italiani. Mentre i Titoli Dematerializzati Italiani sono rappresentati da scritture tenute nei libri tramite la gestione accentrata, gli investitori potranno tutelare i loro interessi solo attraverso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") e attraverso gli intermediari finanziari autorizzati che possiedono conti in nome dei clienti presso Monte Titoli. Poiché i Titoli Dematerializzati Italiani sono depositati in forma dematerializzata presso Monte Titoli, gli investitori dovranno fare affidamento sulle procedure di Monte Titoli e sugli intermediari finanziari autorizzati a tenere i conti, per il trasferimento, il pagamento e le comunicazioni con l'Emittente.

• **Rischi generali relativi al mercato**

(i) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario

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.

(ii) Quotazione dei Titoli

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.

(iii) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio

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

		<p>hanno giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore possano imporre o modificare i controlli sul cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><i>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</i> I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p> <p><i>(ii) Non affidamento</i> Né l'Emittente, né i Collocatori, ove previsti, 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><i>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</i> 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.