

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "3 Series of CALL COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 18.09.2020 and 18.12.2020" e "7 Series of PUT COVERED WARRANTS on FTSE® MIB® Index due 19.06.2020, 18.09.2020, 18.12.2020, 19.03.2021 and 18.06.2021" 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

17 febbraio 2020

BANCA IMI S.P.A.

**3 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO CALL su Indice FTSE® MIB® con scadenza
18.09.2020 e 18.12.2020**

e

**7 Serie di COVERED WARRANTS DI TIPO PUT su Indice FTSE® MIB® con scadenza 19.06.2020,
18.09.2020, 18.12.2020, 19.03.2021 e 18.06.2021**

*“Banca IMI S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Call Scadenza 18.09.2020 e
18.12.2020”*

*“Banca IMI S.p.A. Covered Warrants su Indice FTSE® MIB® di tipo Put Scadenza 19.06.2020,
18.09.2020, 18.12.2020, 19.03.2021 e 18.06.2021”*

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 Warrants 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 Indicativo per Titolo
------------------------	--------------------------------	---

da 386 a 395

Il numero di Titoli emessi è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi di cui sotto.

Il Prezzo Indicativo di ciascun Covered Warrant, determinato sulla base di parametri di mercato il 7 febbraio 2020 è pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi di cui sotto.

2. Numero di Tranche: Non applicabile.
3. Numero Minimo di Esercizio: Il Numero Minimo di Esercizio è indicato in relazione a ciascuna Serie, nell'Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi di cui sotto.
4. Numero Minimo di Negoziazione: Il Numero Minimo di Negoziazione è indicato in relazione a ciascuna Serie, nell'Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi di cui sotto.
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli e attività sottostante:
 - (a) I Titoli sono *Covered Warrants*. I *Warrants* sono *Warrants* di Stile Europeo.
 - (b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: IT0003465736; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>) (l'**Attività Sottostante**" o l'**Indice**").

Informazioni riguardanti l'Indice sono reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com.

L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e gestito dall'ESMA ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Benchmark.

AVVERTENZA RELATIVA ALL'INDICE FTSE® MIB®

FTSE International Limited ("FTSE"), The London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") o Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le "Parti Licenzianti") non sponsorizzano, sostengono, commercializzano o promuovono in alcun modo i Covered Warrant su indice FTSE® MIB®. Nessuna delle Parti Licenzianti rilascia alcuna dichiarazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® ("Indice") e/o riguardo al valore al quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana. Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice e nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore. "FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono

utilizzati sotto licenza da FTSE.

7. Tipologia: La Tipologia è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'“Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi” di cui sotto.
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” di cui sotto.
- (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Pari al relativo Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli cade due Giorni Lavorativi successivi alla relativa Data di Esercizio.
- Qualora nel relativo Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la relativa Data di Liquidazione verrà postposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere postposta oltre il decimo Giorno Lavorativo seguente il relativo Giorno di Valutazione.
10. Data di Regolamento: Non applicabile.
11. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 12 febbraio 2020.
12. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è l'Euro ("**Euro**").
13. Prezzo Discount: Non applicabile.
14. Prezzo di Acquisto: Non applicabile.
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: Non applicabile.
17. Giorno Lavorativo di Negoziazione: Non applicabile.
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 Borsa Italiana S.p.A. – MTA (Mercato Telematico Azionario).
24. Sponsor dell'Indice: Lo Sponsor dell'Indice è FTSE International Limited.
25. Mercato(i) Correlato(i): Il relativo Mercato Correlato è l'IDEM (Mercato degli Strumenti Derivati) di Borsa Italiana S.p.A..

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:	<p>Alla Data di Liquidazione ciascun Covered Warrant 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):</p> <p>In caso di Covered Warrant di tipo Call:</p> $\text{Max } [0; (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] \times \text{Multiplo} \times \text{Numero Minimo di Esercizio}$ <p>In caso di Covered Warrant di tipo Put:</p> $\text{Max } [0; (\text{Prezzo di Esercizio} - \text{Valore di Riferimento Finale})] \times \text{Multiplo} \times \text{Numero Minimo di Esercizio}$
33.	Multiplo:	Il Multiplo da applicarsi è indicato in relazione a ciascuna Serie 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 dell'Attività Sottostante è l'Euro.
40.	Opzione Quanto:	Non applicabile.
41.	Data(e) di Determinazione:	Non applicabile.
42.	Giorno(i) di Valutazione:	Il Giorno di Valutazione è la relativa Data di Esercizio.
43.	Valore Infragiornaliero	Non applicabile.
44.	Valore di Riferimento:	Non applicabile.

- | | | |
|-----|--|--|
| 45. | Valore di Riferimento Iniziale: | Non applicabile. |
| | Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: | Non applicabile. |
| 46. | Valore di Riferimento Finale: | Il Valore di Riferimento Finale, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà calcolato nel relativo Giorno di Valutazione ed è un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants. |
| | | Tale livello di liquidazione è calcolato dal relativo Mercato Correlato, sulla base del proprio metodo di calcolo, ed è pubblicato sul sito web del Mercato Correlato. |
| | 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

Non applicabile.

- | | | |
|-----|--|------------------|
| 50. | Performance Cap: | Non applicabile. |
| | Performance Floor: | Non applicabile. |
| | Fattore di Partecipazione della Performance: | Non applicabile. |
| 51. | Percentuale Iniziale: | Non applicabile. |
| 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: | Non applicabile. |
| | Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera: | Non applicabile. |
| | Livello Barriera: | Non applicabile. |
| | 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 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

Applicabile.

85.	Tipo di Warrants:	(i) i Warrants sono Warrants di Stile Europeo (ii) i Warrants sono Call e Put Covered Warrants
86.	Importo Nozionale:	Non applicabile.
87.	Prezzo di Esercizio:	Il Prezzo di Esercizio dei Titoli è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'“Allegato alle Condizioni Definitive e alla Nota di Sintesi” di cui sotto.
88.	Premio:	Il Premio è pari al Prezzo Indicativo per ciascun Covered Warrant.
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 *retail*: 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: Nessuna.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: È stata presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market* (il "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. Inoltre, l'Emittente potrà agire in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento di Borsa Italiana) in relazione ai 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 irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best*": Non applicabile.

efforts":

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

7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali 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 Covered Warrant (Punto 8 della Parte B e Elemento C.1 della Nota di Sintesi)	Codice di Negoziazione dei Covered Warrant (Punto 8 della Parte B)	Tipologia (Punto 7 della Parte A)	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 6 della Parte A e Elemento C.20 della Nota di Sintesi)	Prezzo di Esercizio (Punto 87 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Data di Esercizio (Punto 8 della Parte A e Elemento C.16 della Nota di Sintesi)	Multiplo (Punto 33 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Numero di Titoli emessi (Punto 1 della Parte A)	Numero Minimo di Esercizio (Punto 3 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)	Numero Minimo di Negoziation e (Punto 4 della Parte A)	Prezzo Indicativo (Punto 1 e 88 della Parte A e Elemento C.18 della Nota di Sintesi)
386	IT0005400137	I06077	Call	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	25.000	18/09/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0720
387	IT0005400145	I06078	Call	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	25.500	18/09/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0550
388	IT0005400152	I06079	Call	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	26.500	18/12/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0460
389	IT0005400178	I06086	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	23.000	19/06/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0715
390	IT0005400160	I06085	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	22.500	18/09/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0905
391	IT0005400194	I06083	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	22.000	18/09/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0760
392	IT0005400186	I06084	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	22.000	18/12/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,1065
393	IT0005400202	I06082	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	21.500	18/12/2020	0,0001	20.000.000	10	10	0,0920
394	IT0005400210	I06081	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	21.000	19/03/2021	0,0001	20.000.000	10	10	0,0960
395	IT0005400228	I06080	Put	FTSE® MIB®	IT0003465736 FTSEMIB <Index>	20.000	18/06/2021	0,0001	20.000.000	10	10	0,1015

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	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.

	utili																																																																																											
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><i>Dati patrimoniali 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</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Voci dell'attivo</th> <th>31 dicembre 2018</th> <th>31 dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td>(in migliaia di EUR)</td> </tr> <tr> <td>Cassa e disponibilità liquide</td> <td>3</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</td> <td>46.155.082</td> <td>44.692.894</td> </tr> <tr> <td><i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i></td> <td>45.768.926</td> <td>44.692.894</td> </tr> <tr> <td><i>b) attività finanziarie designate al fair value</i></td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i></td> <td>386.156</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</td> <td>17.145.107</td> <td>14.473.923</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</td> <td>100.921.959</td> <td>88.254.351</td> </tr> <tr> <td><i>a) crediti verso banche</i></td> <td>63.484.617</td> <td>55.288.763</td> </tr> <tr> <td><i>b) crediti verso clientela</i></td> <td>37.437.342</td> <td>32.965.588</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td>50.837</td> <td>69.789</td> </tr> <tr> <td>Partecipazioni</td> <td>45.141</td> <td>53.034</td> </tr> <tr> <td>Attività materiali</td> <td>418</td> <td>562</td> </tr> <tr> <td>Attività immateriali</td> <td>57</td> <td>126</td> </tr> <tr> <td>Attività fiscali</td> <td>452.204</td> <td>321.008</td> </tr> <tr> <td><i>a) correnti</i></td> <td>121.648</td> <td>97.068</td> </tr> <tr> <td><i>a) anticipate</i></td> <td>330.556</td> <td>223.940</td> </tr> <tr> <td>Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</td> <td>32.838</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Altre attività</td> <td>444.442</td> <td>646.126</td> </tr> <tr> <td>Totale dell'attivo</td> <td>165.248.088</td> <td>148.511.817</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>(in migliaia di EUR)</td> </tr> <tr> <th>Voci del passivo e del patrimonio netto</th> <th>31 dicembre 2018</th> <th>31 dicembre 2017</th> </tr> <tr> <td>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</td> <td>110.875.700</td> <td>94.610.398</td> </tr> <tr> <td><i>a) debiti verso banche</i></td> <td>83.981.662</td> <td>71.615.809</td> </tr> <tr> <td><i>b) debiti verso clientela</i></td> <td>20.528.242</td> <td>15.195.941</td> </tr> <tr> <td><i>c) titoli in circolazione</i></td> <td>6.365.796</td> <td>7.798.648</td> </tr> <tr> <td>Passività finanziarie di negoziazione</td> <td>48.319.070</td> <td>48.076.068</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td>426.166</td> <td>212.943</td> </tr> <tr> <td>Passività fiscali</td> <td>163.348</td> <td>127.264</td> </tr> </tbody> </table>	Voci dell'attivo	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017			(in migliaia di EUR)	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			(in migliaia di EUR)	Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	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
Voci dell'attivo	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017																																																																																										
		(in migliaia di EUR)																																																																																										
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																																																																																										
		(in migliaia di EUR)																																																																																										
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017																																																																																										
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
		<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	16.067	(665)
		<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	206.641	198.144
		<i>c) passività finanziarie</i>	(1.216)	(18.804)
		Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	22.013	-
		<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
		<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	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)
		<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	33.636	(71.378)
		<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(7.460)	(469)
		Utili (perdite) da modifiche	(4.321)	-

		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>contrattuali senza cancellazioni</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risultato netto della gestione finanziaria</td> <td>1.689.460</td> <td>1.478.873</td> </tr> <tr> <td>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</td> <td>1.689.460</td> <td>1.478.873</td> </tr> <tr> <td>Spese amministrative:</td> <td>(522.402)</td> <td>(505.757)</td> </tr> <tr> <td><i>a) spese per il personale</i></td> <td><i>(165.598)</i></td> <td><i>(165.403)</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) altre spese amministrative</i></td> <td><i>(356.804)</i></td> <td><i>(340.354)</i></td> </tr> <tr> <td>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</td> <td>11.925</td> <td>(83)</td> </tr> <tr> <td><i>a) impegni e garanzie rilasciate</i></td> <td><i>11.925</i></td> <td><i>917</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) altri accantonamenti netti</i></td> <td><i>-</i></td> <td><i>(1.000)</i></td> </tr> <tr> <td>Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali</td> <td>(254)</td> <td>(301)</td> </tr> <tr> <td>Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali</td> <td>(73)</td> <td>(97)</td> </tr> <tr> <td>Altri oneri/proventi di gestione</td> <td>4.340</td> <td>(15.317)</td> </tr> <tr> <td>Costi operativi</td> <td>(506.464)</td> <td>(521.555)</td> </tr> <tr> <td>Utili (Perdite) delle partecipazioni</td> <td>10.874</td> <td>18.896</td> </tr> <tr> <td>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</td> <td>1.193.870</td> <td>976.214</td> </tr> <tr> <td>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</td> <td>(390.810)</td> <td>(305.750)</td> </tr> <tr> <td>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</td> <td>803.060</td> <td>670.464</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) dell'esercizio</td> <td>803.060</td> <td>670.464</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</td> <td>803.060</td> <td>670.464</td> </tr> </tbody> </table>	contrattuali senza cancellazioni			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)	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(165.598)</i>	<i>(165.403)</i>	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(356.804)</i>	<i>(340.354)</i>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	11.925	(83)	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>11.925</i>	<i>917</i>	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>-</i>	<i>(1.000)</i>	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 pertinenza della capogruppo	803.060	670.464
contrattuali senza cancellazioni																																																														
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)																																																												
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(165.598)</i>	<i>(165.403)</i>																																																												
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(356.804)</i>	<i>(340.354)</i>																																																												
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	11.925	(83)																																																												
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>11.925</i>	<i>917</i>																																																												
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>-</i>	<i>(1.000)</i>																																																												
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 pertinenza della capogruppo	803.060	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 e 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	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																																																												

	attività dell'Emittente	organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in tre segmenti societari: <i>Global Markets, Investment Banking e 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 e degli strumenti finanziari	I Titoli sono Warrants. I Titoli sono emessi in forma dematerializzata italiana (" Titoli Dematerializzati Italiani "). I Warrants sono Warrants di Stile Europeo. I Warrants sono di tipo Call e Put Covered Warrants. I Warrants sono liquidati in contanti. Il Codice ISIN dei Warrants 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 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 Warrant dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione, ove positivo. I Warrants 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 Warrants e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Warrants 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	È stata presentata dall'Emittente (o per conto del medesimo) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione <i>Securitized Derivatives Market</i> (il " 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.
C.15	Incidenza dell'andamento dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	L'Attività Sottostante è l'indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: IT0003465736; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>) (" Indice " o l'" Attività Sottostante "). I Titoli sono legati alla performance dell'Attività Sottostante e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tale Attività Sottostante, dai tassi di interesse applicabili, dal tempo decorso dalla Data di Emissione.
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la	<u>Data di Esercizio</u> I Titoli sono Warrants di Stile Europeo. La Data di Esercizio dei Titoli è indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi. <u>Giorno di Valutazione</u>

	data di esercizio o la data di riferimento finale	Il Giorno di Valutazione è la relativa Data di Esercizio. <u>Data di Liquidazione</u> La Data di Liquidazione dei Titoli cade due Giorni Lavorativi successivi alla relativa Data di Esercizio.
C.17	Modalità di regolamento	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.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	Il prezzo indicativo dei Covered Warrant, determinato il 7 febbraio 2020 sulla base di parametri di mercato è pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi (il " Prezzo Indicativo "). IMPORTO DI LIQUIDAZIONE I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione per ciascun Numero Minimo di Esercizio indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue. MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI CALL COVERED WARRANTS L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Valore di Riferimento Finale meno il Prezzo di Esercizio. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi) e per il Numero Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants in relazione a ciascuna Serie, come indicato nell'Allegato alla Nota di Sintesi). PUT COVERED WARRANTS L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Prezzo di Esercizio meno il Valore di Riferimento Finale. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari all'importo indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi) e per il Numero Minimo di Esercizio (pari a 10 Covered Warrants in relazione a ciascuna Serie, come indicato nell'Allegato alla Nota di Sintesi).
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività sottostante	Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel relativo Giorno di Valutazione e sarà un valore determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice, con la stessa Data di Esercizio dei Covered Warrants. Il Prezzo di Esercizio è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi.
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	L'Attività Sottostante è l'Indice FTSE® MIB® (Codice ISIN: IT0003465736; Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>). L'Indice FTSE® MIB® è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited appare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e gestito dall'ESMA ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Benchmark. In relazione all'Attività Sottostante, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate dello stesso) sono reperibili attraverso i principali <i>data providers</i> , quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Indice sono altresì reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftserussell.com .
Sezione D – RISCHI		
D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio: (i) 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

		<p>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 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</p>
--	--	--

		confronti di tale controparte.
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i Covered Warrants 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 Covered Warrants possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>I Covered Warrants sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Covered Warrants che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei Covered Warrants sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Covered Warrants 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> <p><u>(iii) Il Regolamento Benchmark e la riforma degli indici di riferimento possono avere un impatto negativo sul valore dei Titoli</u></p> <p>L'Attività Sottostante si configura come un indice di riferimento (<i>benchmark</i>) ("Indice di Riferimento") ai sensi del Regolamento (UE) 1011/2016 del Parlamento Europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark in strumenti e contratti finanziari o per misurare il rendimento dei fondi di investimento e che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) n. 596/2014 (il "Regolamento Benchmark"). Ai sensi del Regolamento Benchmark, un Indice di Riferimento non può essere utilizzato come tale se l'amministratore non ottiene l'autorizzazione o se è fornito da un amministratore ubicato in un paese terzo (fatte salve le disposizioni transitorie) che non soddisfa le condizioni di "equivalenza", non è "ricososciuto" in attesa della decisione di equivalenza e non è "avvallato" per tali fini. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile utilizzare ulteriormente l'Indice di Riferimento come Attività Sottostante dei Titoli. In tal caso, a seconda del tipo di Indice di Riferimento e delle condizioni applicabili dei Titoli, potrebbe essere revocata la quotazione dei Titoli, i Titoli potrebbero essere soggetti a rettifiche, rimborsati prima della scadenza o subire altro impatto.</p> <p>L'eventuale cessazione di un Indice di Riferimento, così come eventuali modifiche nelle modalità di gestione di un Indice di Riferimento richieste dal Regolamento Benchmark o per altre ragioni, potrebbero richiedere una rettifica dei termini e delle condizioni, o avere ulteriori conseguenze. Tali riforme e rettifiche potrebbero determinare un andamento differente dell'Indice di Riferimento rispetto al passato ovvero l'interruzione dello stesso. L'applicazione di meccanismi di fallback può esporre gli investitori a determinati rischi, tra cui, <i>inter alia</i>, (i) conflitti di interesse dell'Agente di Calcolo nel momento in cui determini le necessarie rettifiche ai Titoli, o (ii) la sostituzione dell'Attività Sottostante con una diversa Attività Sottostante con un andamento diverso rispetto a quello dell'Attività Sottostante originario e che potrebbe quindi incidere sugli importi dovuti ai sensi dei Titoli, o (iii) il rimborso anticipato dei Titoli.</p> <p>Gli investitori devono essere consapevoli che sussiste il rischio che qualsiasi cambio nel relativo Indice di Riferimento possa avere un impatto negativo sul valore e sull'importo pagabile ai sensi dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi relativi alla struttura dei Titoli <p><u>(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</u></p> <p>I Titoli 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) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</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 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 in qualsiasi Attività Sottostante dovrebbero rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo.</p> <p><u>(iv) Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Indici</u> L'indice sottostante potrebbe essere un indice noto le cui informazioni sono ampiamente pubblicate o un indice le cui informazioni potrebbero essere non pubblicate o disponibili.</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) Rischi generali relativi ai Covered Warrants</u> Gli investitori devono considerare che (i) può esservi un gap temporale tra il momento in cui il Portatore dei Warrants dà istruzioni relative all'esercizio, il momento in cui il Warrants è automaticamente esercitato e il momento in cui l'Importo di Liquidazione è determinato, (ii) i rischi associati al Numero Minimo di Esercizio e (iii) possono esservi restrizioni alla possibilità per il portatore di esercitare i Titoli.</p> <p><u>(vii) Rischio di perdita in relazione ai Covered Warrants</u> Un investimento nei Covered Warrant comporta un rischio di perdita del capitale investito. In particolare, In relazione ai Call Covered Warrant, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrant, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito. In relazione ai Put Covered Warrant, in caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, l'investitore subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura sufficiente per compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei Covered Warrant, l'investitore subirà una perdita parziale del capitale investito.</p> <p><u>(viii) Rischio relativo al Prezzo di Esercizio</u> L'Importo di Liquidazione dei Covered Warrant sarà calcolato anche sulla base del Prezzo di Esercizio, che è un valore predeterminato dall'Emittente. Tale Prezzo di Esercizio contribuisce alla determinazione del potenziale guadagno derivante dall'investimento nei Covered Warrant.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi ai Titoli <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, ritenuta 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>" (un termine non ancora definito) effettuati due anni dopo la data di pubblicazione degli <i>U.S. Treasury Regulations</i> finali che definiscano il termine "<i>foreign passthru payments</i>", 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 <i>grandfathering</i> che (A) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a <i>foreign pass-through payment</i>, è la data che cade sei mesi dopo la data in cui i Regolamenti futuri del Ministero del Tesoro Statunitense, che definiscono il termine "<i>foreign passthru payment</i>" 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</p>
--	--

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 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 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 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

	<p>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 ali 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><u>(v) Altre implicazioni fiscali</u></p> <p>Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.</p> <p><u>(vi) Illegalità e Cancellazione</u></p> <p>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.</p> <p><u>(vii) Turbativa relativa all'Hedging</u></p> <p>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.</p> <p>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. <i>fair market value</i>) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Negoziati).</p> <p><u>(viii) Modifiche legislative</u></p> <p>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.</p> <p><u>(ix) Potenziali conflitti di interesse</u></p> <p>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.</p> <p><u>(x) Uscita del Regno Unito dall'Unione europea</u></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi relativi ai Titoli Dematerializzati Italiani
--	---

		<p><u>(i) Nessuna copia fisica dei titoli viene emessa in caso di Titoli Dematerializzati Italiani</u></p> <p>In nessuna circostanza viene emessa un 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi al mercato <p><u>(i) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario</u></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u></p> <p>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	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.

	sono significativi per l'offerta	
E.7	Spese stimate	Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.