

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate "Elementi". Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli e di Emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di Titoli e di Emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all'Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi incluso ogni documento incorporato mediante riferimento nonché delle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro dove è instaurato il giudizio, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe sull'Emittente solo sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solo se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili o se, in seguito all'attuazione delle previsioni della Direttiva 2010/73/CE nello Stato Membro rilevante, questa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.</p>
A.2	<p>Alcune <i>Tranches</i> di Titoli con un taglio inferiore a €100.000 (o taglio equivalente in ogni altra valuta) possono essere offerte in casi in cui non sia prevista un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetto. Ogni offerta di tal genere è indicata quale Offerta Pubblica.</p>
	<p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[Non applicabile - L'Emittente non concede il consenso per l'utilizzo del Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita.]</p> <p>[Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'Offerta Pubblica.]</p> <p>Consenso: Alle condizioni di seguito indicate, l'Emittente acconsente all'utilizzo, nell'ambito di un'Offerta Pubblica di Titoli, del presente Prospetto di Base da parte del/dei Collocatore(i) [, [nomi degli intermediari finanziari elencati nelle condizioni definitive,] [e] [ciascun intermediario finanziario il cui nome sia pubblicato sul sito internet dell'Emittente (http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN) e identificato come un Offerente Autorizzato con riferimento alla relativa Offerta Pubblica] [e ogni intermediario finanziario che è autorizzato ad</p>

	effettuare tali offerte ai sensi del <i>Financial Services and Markets Act 2000</i> , come modificato, o ai sensi della legislazione di attuazione della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) applicabile e che pubblica sul proprio sito internet le seguenti dichiarazioni (con le informazioni tra parentesi quadra da completarsi con i relativi dati):
	“Noi [inserire nome dell'intermediario finanziario], facciamo riferimento all'offerta di [inserire denominazione dei Titoli] (i Titoli) descritti nelle Condizioni Definitive datate [inserire data] (le Condizioni Definitive) pubblicate da Banca IMI S.p.A. (l' Emittente). In considerazione dell'offerta dell'Emittente di acconsentire all'utilizzo da parte nostra del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in [indicare lo/gli Stato/i Membro/i] durante il Periodo di Offerta e nel rispetto delle altre condizioni di tale consenso, ognuna come specificata nel Prospetto di Base, noi accettiamo l'offerta dell'Emittente. (l' Offerta) nel rispetto dei Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificati nel Prospetto di Base) e, pertanto, noi confermiamo che utilizziamo il Prospetto di Base , conformemente.”
	<i>Periodo di Offerta</i> : Il consenso dell'Emittente di cui sopra è conferito per Offerte Pubbliche di Titoli durante [indicare il periodo di offerta dei Titoli] (il Periodo di Offerta).
	<i>Condizioni per il consenso</i> : Le condizioni a cui il consenso dell'Emittente è soggetto [(in aggiunta alle condizioni di cui sopra)] sono che tale consenso (a) sia valido unicamente durante il Periodo di Offerta; (b) si riferisca esclusivamente all'utilizzo del presente Prospetto di Base al fine di effettuare Offerte Pubbliche della rilevante <i>Tranche</i> di Titoli in [indicare ciascuno Stato Membro Rilevante in cui la particolare <i>Tranche</i> di Titoli può essere offerta] e (c) [indicare ogni altra condizione applicabile all'Offerta Pubblica della particolare <i>Tranche</i> , come indicata nelle Condizioni Definitive].
	UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI I TITOLI NEL CONTESTO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARA', ED OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITA' AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE IVI INCLUSI GLI ACCORDI RELATIVI AL PREZZO, ALLE ASSEGNAZIONI, ALLE SPESE ED AL REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI RILEVANTI VERRANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.]

SEZIONE B – EMITTENTE

B.1	<p>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</p> <p>Banca IMI S.p.A.</p>
B.2	<p>Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione</p> <p>L'Emittente è costituito in forma di società per azioni con responsabilità limitata ai sensi della legge della Repubblica Italiana. L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. n. +39 02 72611.</p>
B.4b	<p>Informazioni sulle tendenze</p> <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 eventi che potrebbero ragionevolmente avere effetti rilevanti sulle prospettive dell'Emittente per il corrente esercizio fiscale.</p>
B.5	<p>Descrizione del Gruppo</p> <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	<p>Previsione o stima degli utili</p> <p>Non applicabile – Nel presente Prospetto di Base non vi sono previsioni o stime degli utili.</p>
B.10	<p>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</p> <p>Non applicabile – La relazione di revisione inclusa nel Prospetto di Base non contiene alcun rilievo.</p>
B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati</p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi conclusi il 31 dicembre 2017 e 2018, sono stati estratti senza alcuna modifica dal, e vanno intesi mediante riferimento al, e devono essere letti congiuntamente al, bilancio consolidato dell'Emittente in relazione a tali date e periodi:</p>

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

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>	<i>45.768.926</i>	<i>44.692.894</i>
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>386.156</i>	<i>-</i>
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>	<i>63.484.617</i>	<i>55.288.763</i>
<i>b) crediti verso clientela</i>	<i>37.437.342</i>	<i>32.965.588</i>
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>	<i>121.648</i>	<i>97.068</i>
<i>b) anticipate</i>	<i>330.556</i>	<i>223.940</i>
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>	<i>83.981.662</i>	<i>71.615.809</i>
<i>b) debiti verso clientela</i>	<i>20.528.242</i>	<i>15.195.941</i>
<i>c) titoli in circolazione</i>	<i>6.365.796</i>	<i>7.798.648</i>
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>	<i>145.315</i>	<i>112.965</i>
<i>b) differite</i>	<i>18.033</i>	<i>14.299</i>
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>	<i>6.684</i>	<i>32.333</i>
<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>c) altri fondi</i>	<i>22.631</i>	<i>22.328</i>
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
<i>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</i>		
	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>	<i>16.067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>206.641</i>	<i>198.144</i>
<i>c) passività finanziarie</i>	<i>(1.216)</i>	<i>(18.804)</i>

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 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)
<i>a) spese per il personale</i>	(165.598)	(165.403)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(356.804)	(340.354)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	11.925	(83)
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	11.925	917
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	-	(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 pertinenza della capogruppo	803.060	670.464
	Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi negativi		
	Non vi sono stati cambiamenti significativi negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.		
	Cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale		
	Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.		
B.13	Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente		
	Non applicabile – Non si sono verificati fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.		
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo		
	L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento del suo unico azionista, Intesa Sanpaolo S.p.A., che è la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, cui l'Emittente appartiene.		
	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.		
B.15	Principali attività		
	L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi della legge della Repubblica Italiana e svolge attività di <i>investment banking</i> . L'Emittente è la divisione di <i>investment banking</i> e la società di intermediazione mobiliare del Gruppo Intesa Sanpaolo ed offre una vasta gamma di servizi di <i>capital market</i> , <i>investment banking</i> e servizi di finanziamento dedicati ad una base di clientela diversificata che include banche, società, investitori istituzionali, enti e organismi pubblici. Il business dell'Emittente è diviso in tre segmenti societari: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> .		

<p>B.16</p>	<p>Azionisti che controllano l'Emittente</p> <p>L'Emittente è una società interamente controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A., la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.</p> <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..</p>
<p>B.17</p>	<p>Rating di credito</p> <p>L'Emittente ha ricevuto un giudizio di <i>rating</i> Baa1 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB (a lungo termine) e A-2 (a breve termine) con <i>outlook</i> negativo da parte di S&P Global Ratings Italy S.r.l. (S&P Global) e BBB (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con <i>outlook</i> negativo da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch).</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono o meno essere soggetti a giudizio di <i>rating</i> da parte di una o più delle agenzie di <i>rating</i> indicate sopra. Ove una Serie di Titoli sia oggetto di <i>rating</i>, tale <i>rating</i> sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrebbe non essere necessariamente lo stesso <i>rating</i> assegnato all'Emittente dalle rilevanti agenzie di <i>rating</i>.</p> <p>[Sintesi della specifica emissione:</p> <p>I Titoli [sono stati/saranno] oggetto di <i>rating</i> [indicare il rating delle Serie che saranno emesse] da [indicare agenzia(e) di rating].</p> <p>Il <i>rating</i> dei titoli non è una raccomandazione di comprare, vendere o detenere i Titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o revoca in ogni momento da parte delle agenzie di <i>rating</i> che lo assegnano.]</p> <p>[Non applicabile – Nessun <i>rating</i> è stato assegnato all'Emittente o ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione di quest'ultimo nel processo di assegnazione del <i>rating</i>.]</p>

SEZIONE C – TITOLI

C.1	Tipo e classe dei Titoli
	<p>L’Emittente può emettere Titoli ai sensi del Programma.</p> <p>Tutti i Titoli emessi ai sensi del Programma matureranno Interessi a Tasso Strutturato. Oltre agli Interessi a Tasso Strutturato, i Titoli potranno anche maturare Interessi a Tasso Fisso, Interessi Reset a Tasso Fisso e Interessi a Tasso Variabile.</p> <p>I Titoli saranno emessi al portatore (Titoli al Portatore) o in forma nominativa (Titoli Nominativi). I Titoli possono essere in forma definitiva o possono essere inizialmente rappresentati da uno o più titoli globali depositati presso un depositario comune o un sistema di gestione accentrata comune per Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) e Clearstream Banking, S.A. (Clearstream, Lussemburgo) o ogni altro sistema di regolamento. I Titoli globali possono essere scambiati per titoli definitivi nelle limitate circostanze descritte nel rilevante titolo globale.</p> <p>Inoltre, in determinate circostanze, gli investitori possono detenere partecipazioni nei Titoli indirettamente tramite Euroclear UK & Ireland Limited, mediante emissione di interessi di deposito dematerializzati (<i>dematerialised depository interests</i>) emessi, detenuti, regolati e trasferiti tramite CREST (CDIs). I CDIs rappresentano i diritti nei relativi Titoli sottostanti i CDIs; i CDIs non sono essi stessi Titoli. CDIs sono titoli indipendenti distinti dalle dai Titoli, sono creati ai sensi del diritto inglese e trasferiti tramite CREST e saranno emessi dal CREST Depository Limited ai sensi dell’atto unilaterale globale (<i>global deed poll</i>) del 25 giugno 2001 (come successivamente modificato, integrato e/o rinnovato). I portatori dei CDIs non avranno il diritto di compiere operazioni direttamente sui Titoli.</p> <p>I Titoli saranno rimborsati alla pari.</p> <p>Il numero di identificazione dei Titoli sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p>
	[Sintesi della specifica Emissione:
	<p>Denominazione dei Titoli: [•]</p> <p>Numero di Serie: [•]</p> <p>Numero di <i>Tranche</i>: [•]</p> <p>Codice ISIN: [•]</p> <p>Common Code: [•]</p> <p><i>Clearing System</i> Rilevante(i): I Titoli saranno regolati in [Euroclear e Clearstream, Lussemburgo]/ [•]. [I Titoli saranno anche resi idonei per CREST tramite l’emissione di CDIs.]</p> <p>[I Titoli saranno emessi inizialmente in formato globale, come Titoli [al Portatore][Nominativi]].</p> <p>[I Titoli saranno emessi in forma nominativa definitiva.]</p> <p>[I Titoli saranno consolidati e costituiranno una singola serie di <i>[specificare la prima tranche]</i> alla [Data di Emissione/ data di scambio di Titoli in formato globale temporaneo (<i>Temporary Global Notes</i>) con gli interessi dei Titoli in formato globale permanente (<i>Permanent Global Notes</i>)/la [●] data di pagamento degli interessi dopo la Data di Emissione, la quale è attesa il/ intorno al [data]]]</p>
C.2	Valuta dei Titoli
	<p>A condizione che rispettino tutte le leggi applicabili, i regolamenti e le direttive, i Titoli possono essere denominati in ogni valuta concordata e i pagamenti dei Titoli possono essere effettuati nella</p>

	valuta di denominazione dei Titoli o nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l'Emittente ed il Collocatore possono concordare al momento dell'emissione dei Titoli
	<p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>I Titoli sono denominati in [•], i Pagamenti degli Interessi relativi ai Titoli saranno effettuati in [•], i Pagamenti del capitale relativo ai Titoli saranno effettuati in [•].]</p>
C.5	<p>Restrizioni alla libera trasferibilità</p> <p>Restrizioni alla vendita sono applicabili alle offerte, vendite o trasferimenti dei Titoli ai sensi delle rispettive normative applicabili in varie giurisdizioni. Un soggetto che acquista i Titoli deve prendere alcuni accordi e rilasciare alcune dichiarazioni quale condizione all'acquisto dei Titoli.</p>
	<p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p><i>Regulation S Compliance</i> Categoria 2. TEFRA [C] [D] [non applicabile]]</p>
C.8	<p>Descrizione dei diritti connessi ai Titoli</p> <p>Status: i Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno ordinate <i>pari passu</i> tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell'Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere.</p> <p>Divieto di costituzione di garanzie (Negative pledge): I Titoli non beneficiano di alcun divieto di costituzione di garanzie (<i>negative pledge</i>).</p> <p>Deed of Covenant: I Titoli beneficiano di un <i>Deed of Covenant</i> datato il, o intorno al, 8 luglio 2019.</p> <p>Diritto agli interessi: I Titoli possono maturare interessi determinati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Diritto al rimborso: L'importo del rimborso anticipato o l'importo del rimborso finale sono calcolati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Fiscalità: <i>[Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 8(i) si applichi ai Titoli]</i>, capitale e interessi relativi ai Titoli saranno pagabili dall'Emittente senza ritenuta o deduzione per, a titolo di, ritenute d'acconto applicate dalla Repubblica Italiana o da, o per conto di, qualsiasi ente o autorità che abbia il potere di imporre tasse. Qualora sia effettuata una deduzione, l'Emittente, ad eccezione di alcune circostanze, dovrà pagare importi ulteriori per coprire le somme così dedotte.</p> <p><i>[Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 8(ii) si applichi ai Titoli]</i> l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (<i>gross-up</i>) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che si richieda venga effettuato, trattenuto o dedotto.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>.</p> <p>Eventi di inadempimento (events of default): I termini dei Titoli conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:</p> <p>(a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un determinato periodo di tempo;</p> <p>(b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento dei Titoli che perduri per un determinato periodo di tempo;</p>

	<p>(c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti; e</p> <p>(d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.</p> <p>Assemblee dei Portatori dei Titoli: I termini dei Titoli conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Titoli per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza.</p> <p>Legge applicabile: Legge Inglese.</p>
<p>C.9</p>	<p>Interessi e Rimborso</p> <p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli possono maturare o meno interessi. Tutti i Titoli, emessi ai sensi del Programma, matureranno Interessi a Tasso Strutturato. In aggiunta ai Tassi di Interesse Strutturati, i Titoli possono maturare Interessi a Tasso Fisso, Interessi Reset a Tasso Fisso, Interessi a Tasso Variabile o una combinazione degli stessi. Gli interessi dei Titoli possono essere pagati nella valuta di denominazione dei Titoli o, se i Titoli sono indicati come Titoli <i>Dual Currency Interest</i>, nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l'Emittente e il relativo Collocatore possono concordare al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p><i>[Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p><i>Interesse[i] a Tasso Strutturato</i></p> <p><i>Interesse[i] Call</i></p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/dal [●]] a [●] pari al prodotto di (A) [●] (il Valore Nominale) e (B) [il minore tra (i) [●] (il Tasso Massimo); e (ii) [il maggiore tra (x) [●] (il Tasso Minimo) e (y)] la <i>performance</i> del [Sottostante] [Paniere] [(la Call Performance)] moltiplicato per [●] (il Fattore di Partecipazione) [[più/meno]] un margine pari al [●]% (il Margine). [A seconda della <i>performance</i> del Sottostante][il pagamento degli interessi sarà corrisposto in via posticipata il [●][e [●]] (il[i] Giorn[o][i] di Pagamento degli Interessi Call) [di ogni anno].</p> <p>Gli Interessi Call incorporano un'opzione che genera un'esposizione alla Call Performance, calcolata come [valore puntuale (Opzione Call Europea)] [media aritmetica (Opzione Call Asiatica)].</p> <p>[L'opzione Call sarà [attivata][disattivata] al verificarsi dell'Evento [Knock-in][Knock-out]. In particolare, l'Evento [Knock-in][Knock-out] si verificherà quando il Valore di Riferimento, il [●] ((ciascuna una)[la] Data[e] di Osservazione del Knock[-in][-out]) o in qualsiasi momento durante il periodo tra il [●] e il [●] (il Periodo di Osservazione del Knock [-in][-out])[sia superiore a][superiore a o pari a][inferiore a][inferiore a o pari a] [●] (il Livello Knock[-in][-out])[ricompreso tra [●] e [●] (il Range Knock[-in][-out])].</p> <p><i>[Interesse/i Put]</i></p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/dal [●]] a [●] pari al prodotto di (A) [●] (il Valore Nominale) e (B) [il minore tra (i) [●] (il Tasso Massimo); e (ii) [il maggiore tra (x) [●] (il Tasso Minimo) e (y)] la <i>performance</i> del [Sottostante] [Paniere] [(la Put Performance)] moltiplicato per [●] (il Fattore di Partecipazione) [[più/meno]] un margine pari al [●]% (il Margine). [A seconda della <i>performance</i> del Sottostante][il pagamento degli interessi sarà corrisposto in via posticipata il [●][e [●]] (il[i] Giorn[o][i] di pagamento degli interessi Put) [di ogni anno].</p> <p>Gli interessi Put incorporano un'opzione che genera un'esposizione alla Put Performance, calcolata come [valore puntuale (Opzione Put europea)] [media aritmetica (Opzione Put Asiatica)].</p> <p>[L'opzione Put sarà [attivata][disattivata] al verificarsi dell'Evento [Knock-in][Knock-out]. In particolare, l'Evento [Knock-in][Knock-out] si verificherà quando il Valore di Riferimento, il [●] ((ciascuna una)[la] Data[e] di Osservazione del Knock [-in][-out]) o in qualsiasi momento durante il periodo tra il [●] e il [●] (il Periodo di Osservazione del Knock [-in][-out])[sia superiore a][superiore</p>

	<p>a o pari a][inferiore a][inferiore a o pari a] [●] (il Livello Knock[-in][-out])[ricompreso tra [●] e [●] (il Range Knock[-in][-out])].</p>
	<p><i>[inserire le seguenti opzioni se compatibili con l'Interesse Call o Put:</i></p> <p><i>[Opzione Cliquet: il calcolo della performance del Sottostante si basa su una serie di opzioni forward start. Ciascuna opzione si attiverà il [●][data da specificare]. Il valore utilizzato nel calcolo della performance del Sottostante, ossia il livello che verrà comparato con il Valore di Riferimento Finale ai fini della determinazione della performance del Sottostante [(lo Strike [Call][Put]), di ciascuna opzione forward start è riaggiornato nel momento in cui l'opzione si attiva].</i></p>
	<p><i>[Opzione Himalaya: il [●] [data da specificare][il[i] Periodo[i] di Valutazione Himalaya], l'Elemento Costitutivo del Paniere che registra la migliore performance [da specificare la modalità di determinazione della performance nel rispetto della Condizione 3] verrà selezionato e rimosso dal Paniere per ogni successivo Periodo di Valutazione relativo alla stessa Data di Pagamento degli Interessi [Call][Put] (tuttavia, non sarà rimosso in relazione alle successive Date di Pagamento degli Interessi [Call][Put]). Pertanto, una volta che l'Elemento Costitutivo del Paniere sia stato selezionato in un Periodo di Valutazione Himalaya, non verrà preso in considerazione per il[i] successivo[i] Periodo[i] di Valutazione dell'Himalaya relativo alla stessa Data di Pagamento degli Interessi [Call][Put]. In ogni successivo Periodo di Valutazione Himalaya, le altre migliori performance degli elementi costitutivi del Paniere verranno selezionate e rimosse dal Paniere per ogni successivo Periodo di valutazione all'interno della stessa Data di Pagamento degli Interessi [Call][Put]. Di conseguenza, ai fini del calcolo della [Call][Put] Performance, l'Agente di calcolo terrà in considerazione la media aritmetica delle Performances degli Elementi Costitutivi del Paniere con la migliore Performance nei relativi Periodi di Valutazione dell'Himalaya, selezionati mediante il processo sopra descritto.]</i></p> <p><i>[Opzione Rainbow: [inserire (i) i pesi (espressi in percentuale) e (ii) le modalità di assegnazione dei pesi a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere in funzione della performance di tale Elemento Costitutivo del Paniere comparata a quelle degli altri Elementi Costitutivi del Paniere.]</i></p> <p><i>[Opzione Best Of: [nel caso in cui vi sia un singolo Sottostante o un Paniere, l'Agente di calcolo selezionerà la [prima][seconda][terza][●][specificare, a seconda del numero dei sottostanti][miglior performance del [Sottostante][paniere] tra quelli determinati il [●] e il [●] [e il [specificare altri periodi]]][nel caso in cui vi siano due o più Sottostanti, oppure due o più Panieri, l'Agente di calcolo selezionerà la [prima][seconda][terza][●][da specificare, a seconda del numero dei sottostanti][miglior performance rispetto a quella degli altri [Sottostanti][Panieri]].</i></p> <p><i>[Opzione Worst Of: [nel caso in cui vi sia un singolo Sottostante o un Paniere, l'Agente di calcolo selezionerà la [prima][seconda][terza][●][specificare, a seconda del numero dei sottostanti][peggior performance del [Sottostante][Paniere] tra quelli determinati il [●] e il [●] [e il [specificare altri periodi]]][nel caso in cui vi siano due o più Sottostanti, oppure due o più Panieri, l'Agente di calcolo selezionerà la [prima][seconda][terza][●][specificare, a seconda del numero dei sottostanti][peggior performance rispetto a quelli degli altri [Sottostanti][Panieri]].</i></p>
	<p>[Interessi Digitali]</p> <p>I Titoli maturano interessi [dalla data di emissione/dal [●]] a [●] ad un tasso pari al [●] per cento (il Tasso Digital 1) se con riferimento al [●] (il/i Periodo/i di Interessi Digitali), [la performance del [Sottostante] [Paniere] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)][rientra [all'interno] [di] [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Performance Singola) [la performance di n. [●](specificare il numero di sottostanti) sottostanti è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)][rientra [all'interno] di [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Performance Podium) [la differenza tra la performance del [●] (il Sottostante 1) e la performance del [●] (il Sottostante 2) (la Differenza Spread) è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)][rientra [all'interno] di [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Performance Spread) [il valore del [sottostante] [paniere] [il [●] (la Data di</p>

	<p>Osservazione Digital]]o in qualsiasi momento durante il periodo tra il [●] e il [●] (il Periodo di Osservazione Digital)] è [superiore a [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)]rientra [all'interno] di [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Valore di Riferimento Singolo)] [il valore di n. [●] (<i>specificare il numero di sottostanti</i>) [Sottostanti] [Pannieri] [il [●] (la Data di Osservazione Digital)]o in qualsiasi momento durante il periodo tra il [●] e il [●] (il Periodo di Osservazione Digital)] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)]rientra[all'interno di] [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Valore di Riferimento Podium)] [la differenza tra il valore di [●] [(il Sottostante 1)] [(il Paniere 1)] e il valore di [●] e [(il Sottostante 2)] [(il Paniere 2)] [il [●] (la Data di Osservazione Digital)]o in qualsiasi momento durante il periodo tra il [●] e il [●](il Periodo di Osservazione Digital)] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)]rientra [all'interno di] [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la Condizione Valore di Riferimento Spread)] [la [prima] [seconda] [terza] [●] [<i>specificare, a seconda del numero di sottostanti</i>] miglior performance del [Sottostante] [Paniere] selezionato dall'Agente di calcolo tra le performance del [Sottostante] [Paniere] determinate il [●] e il [●] [e il [<i>specificare altri periodi</i>] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)]rientra [all'interno di] [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la "Condizione Performance Best Of")]] [[la [prima] [seconda] [terza] [●] [<i>specificare, a seconda del numero di sottostanti</i>] peggior performance del [Sottostante] [Paniere] selezionato dall'Agente di calcolo tra le performance del [Sottostante] [Paniere] determinate il [●]e il [●] [e il [<i>specificare altri periodi</i>] è [superiore a] [o] [pari a] [o] [inferiore a] [●] (il Livello Barriera)]rientra [all'interno di] [●] e [●] (il Range di Riferimento)] (la "Condizione Performance Worst Of";)]. Diversamente, i Titoli maturano interessi ad un tasso pari al [●] per cento (il Tasso Digital 2).</p> <p>Gli interessi saranno pari al prodotto di (A) [●] il Valore Nominale, (B) il relativo Tasso Digital (il Tasso Digital 1 o il Tasso Digital 2, a seconda dei casi), e (C) la base di calcolo ([●]) con riferimento al Tasso Digital 1 e [●]con riferimento al Tasso Digital 2).</p> <p>Gli interessi verranno pagati in via posticipata il [●] [e il [[●]]] (la[le] Data[e] di Pagamento degli Interessi Digital).</p> <p>[<i>Effetto Memoria</i>: qualora la Condizione Digital non si sia verificata nel Periodo di Interessi Digital o in due o più Periodi di Interessi Digital (e solo se il tasso Digital è pari allo 0% a seguito del mancato verificarsi della Condizione Digital), il Portatore riceverà un ammontare pari agli interessi erogabili nel precedente Periodo degli Interessi Digital (non corrisposti in dipendenza del mancato verificarsi della relativa Condizione Digital), nella Data di Pagamento degli Interessi Digital relativa al Periodo di Interessi Digital in cui la Condizione Digital si è verificata.]</p>
	<p>[<i>Effetto Reload</i>: a seguito del verificarsi di una Condizione Digital, ad ogni Data di Pagamento degli Interessi Digital che segue alla Data di Pagamento degli Interessi Digital in cui la Condizione Digital si è verificata (a tale data in cui si verifica la Condizione Digital, la Data di Pagamento degli Interessi Digital Reloaded), il Portatore riceverà un Importo di Interesse Digital pari all'Importo di Interesse Digital pagato nella Data di Pagamento degli Interessi Digital Reloaded] [<i>non applicabile qualora sia applicabile l'Effetto Consolidamento</i>]</p> <p>[<i>Effetto Consolidamento</i>: Qualora la Condizione Digital si sia verificata in un Periodo di Interesse Digital, la Condizione Digital relativa al[i] seguente[i] Periodo[i] di Interesse Digital si considererà automaticamente soddisfatta][<i>non applicabile qualora sia applicabile l'Effetto Reload</i>]</p> <p>[Interesse[i] Range Accrual</p> <p>I Titolo maturano interessi <i>Range Accrual</i> [dalla data di emissione/dal [●]] a [●]. Se [la differenza tra] il[i] Valore[i] di Riferimento del[di] [[due] Sottostante[i]] [[due][Pannieri] il [●] (il[i] Periodo[i] di Riferimento) rientra all'interno di [●] e [●] (il Range di Oscillazione) i Titoli maturano interessi ad un tasso pari al [●] per cento (il Rendimento in Range). In caso contrario, se [la differenza tra] il[i] Valore[i] di Riferimento del[di] [[due] Sottostante[i]] [[due][Pannieri] nel Periodo di Riferimento si</p>

	<p>colloca al di fuori del Range di Oscillazione, i Titoli maturano interessi ad un tasso pari al [●] per cento (il Rendimento Fuori Range).</p> <p>L'interesse Range Accrual sarà pari al prodotto di (A) [●] (il Valore Nominale) e (B) [il minore tra (i) [●] (il Tasso Massimo); e (ii)] [il maggiore tra (x) [●] (il Tasso Minimo) e (y)] la somma di (1) un Tasso pari al prodotto di (I) il Rendimento in Range, e (II) il rapporto tra (i) il numero di giorni in cui il Valore di Riferimento rientra all'interno del Range di Oscillazione (i Giorni in Range) e (ii) il numero totale di giorni del Periodo di Riferimento; e (2) un Tasso pari al prodotto tra (I) il Rendimento Fuori Range, e (ii) il rapporto tra (i) il numero di giorni in cui il Valore di Riferimento del Sottostante si colloca al di fuori del Range di Oscillazione (i Giorni Fuori Range) e (ii) il numero totale di giorni del periodo di Riferimento.</p> <p>Gli interessi saranno corrisposti in via posticipata il [●] e il [●] (la[e] Data[e] di Pagamento degli Interessi Range Accrual) [di ogni anno].]</p> <p>[Interesse[i] Spread</p> <p>I Titoli fruttano interessi [dalla data di emissione/da [●]] a [●] pari al prodotto di (A) [●] (il Valore Nominale) e (B) [il minore tra (i) [●] (il Tasso Massimo) ; e (ii)] [il maggiore tra (x) [●] (il Tasso Minimo) e (y)] il differenziale tra [i Valori di Riferimento] [la Performance] di [●] [(il Sottostante 1) e [●] [(il Sottostante 2) (lo Spread) moltiplicato per [●] (il Fattore di Partecipazione) [[più /meno] un margine del [●]per cento (il Margine)]. Gli interessi saranno pagati in via posticipata il [●] [e] il [[●]] (la[e] Data[e] di Pagamento dell'Interesse Spread) [di ogni anno].]</p>
	<p>[Interesse[i] a Tasso Fisso</p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [●]] a [●] ad un tasso fisso pari al [●] % annuo [e da [●] a un tasso fisso pari al [●] % annuo]. Il rendimento dei Titoli è pari al [●]%. Gli Interessi saranno corrisposti [●] in anticipo il [[●]][e[[●]] [di ciascun anno]. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●]].</p> <p>[Interesse[i] Reset a Tasso Fisso</p> <p>[I Titoli maturano interessi [dalla data di emissione/da [●]] a [●] ad un tasso fisso pari al [●] % annuo e da [●] a [●] (il Periodo di Reset) [e ciascun Periodo di Reset successivo a questo] ad un tasso fisso di interesse [di [●] % annuo /calcolato mediante riferimento al [inserire descrizione del tasso di riferimento dei Titoli da emettersi] [più/meno] un margine pari a [●] %]. Il rendimento dei Titoli è pari al [●]%. Gli Interessi saranno corrisposti [●] in anticipo il [●][e[●]] [di ciascun anno]. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●]].</p> <p>[Interesse[i] a Tasso Variabile</p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [●]] a [●] pari al [●] tasso[i] variabile[[●]calcolato [●]con riferimento a [specificare il/i tasso/i di riferimento per i Titoli da emettersi] [moltiplicato per un tasso moltiplicatore pari al [●] %] [più/meno] un margine del [●] %]. [Soggetti ad un tasso di interesse massimo del [●] %] [e] [soggetti ad un tasso di interesse minimo del [●] %], gli Interessi verranno pagati [●] in anticipo [●] [e [[●]] [di ciascun anno] e saranno sottoposti ad aggiustamenti in caso di giorni non lavorativi. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [●]]].</p> <p>[I Titoli possono maturare interessi su base di interesse diversa con riferimento a Periodi di Interesse diversi. L'Emittente può cambiare la base di interesse tra [Tasso di Interesse Strutturato], [Tasso di Interesse Fisso], [Tasso di Interesse Reset Fisso] e [Tasso di Interesse Variabile] con riferimento ai diversi periodi, previa comunicazione del cambiamento della base di interesse ai Portatori.]</p>
	<p>Rimborso</p> <p>I termini a cui i Titoli possono essere rimborsati (ivi inclusa la data di scadenza, il prezzo al quale</p>

	<p>possono essere rimborsati alla data di scadenza, la valuta del rimborso e il tasso di cambio con la valuta di denominazione, così come ogni previsione relativa al loro rimborso anticipato) saranno concordati tra l'Emittente e il relativo Collocatore al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p>Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il [●] alla pari. I Titoli saranno rimborsati in [indicare la valuta del Rimborso].]</p> <p>[I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente per ragioni fiscali [o [indicare ogni altra opzione di rimborso anticipato applicabile ai Titoli da emettersi]] a [indicare il prezzo di rimborso anticipato ed eventuali importi minimi e massimi di rimborso applicabili ai Titoli in emissione.]</p> <p>[I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se [il Valore di Riferimento] [la Performance][lo Spread] con riferimento al [●] [il Periodo di Valutazione di Esercizio Anticipato] è [inferiore a [o pari a]] [superiore a [o uguale a]] [●] (il Livello di Rimborso Anticipato) (tale evento, l'Evento di Rimborso Anticipato). Nel caso in cui si verifichi un Evento di Rimborso Anticipato, i Portatori hanno diritto a percepire il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato [pari a [●]] [inserire un importo almeno pari al Prezzo di Emissione]] il [[●] (la[e] Data[e] di Pagamento del Rimborso Anticipato) e non saranno dovuti ulteriori importi in relazione ai Titoli].</p> <p>[I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente su [Call dell'Emittente][Put dell'Investitore]]. L'Emittente può, dando [●] giorni di preavviso ai Portatori e all'Agente, procedere al rimborso di tutti o di alcuni Titoli in circolazione il [●] (la[e] Data[e] di Rimborso Opzionale) per un importo pari a (l'[gli] Importo[i] Opzionale[i] di Esercizio Anticipato) [insieme agli interessi maturati fino (ma esclusa) alla[e] Data[e] di Rimborso Opzionale].</p>
	<p>[Nel caso in cui vengano rimborsati solo parte dei Titoli, i Titoli da rimborsare (i Titoli Rimborsati) verranno individuati singolarmente a sorte, nell'eventualità in cui i Titoli Rimborsati siano rappresentati da Titoli definitivi e nel rispetto di quanto previsto dalle regole di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo, nel caso in cui i Titoli rimborsati siano rappresentati da Titoli Global, non più di 30 giorni prima della data fissata per il rimborso (di seguito, la Data di Selezione). Nel caso in cui i Titoli rimborsati siano rappresentati da Titoli definitivi, una lista con i numeri di serie dei Titoli in oggetto verrà pubblicata non meno di 15 giorni prima della[e] relativa[e] Date[e] di Rimborso Opzionale. Non verrà consentito lo scambio dei relativi Titoli globali durante il periodo che intercorre tra la Data di Selezione (inclusa) e la[e] Date[e] di Rimborso Opzionale (inclusa[e]) e la comunicazione di tale circostanza verrà effettuata dall'Emittente al Portatore almeno cinque giorni prima della Data di Selezione.]]</p>
	<p>[Dopo aver dato al Sottoscrittore di ogni Titolo almeno [●] giorni di preavviso, l'Emittente, prima della scadenza di tale termine, [rimborserà il Titolo il [●] (la[e] Data[e] di Rimborso Opzionale), per un ammontare pari a [●] (l'[gli] Importo[i] Opzionale[i] di Esercizio Anticipato) [insieme gli interessi maturati fino (ma esclusa) alla Data di Rimborso Opzionale][comprerà tale Titolo il [●]][specificare la data] e a [●][specificare l'ammontare]].</p> <p>Rappresentante dei portatori</p> <p>Non applicabile – Non è stato nominato dall'Emittente alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli</p>
<p>C.10</p>	<p>Componente Derivativa degli Interessi</p> <p>I Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e da una componente derivata implicita. La componente derivata è relativa a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli Interessi a Tasso Strutturato: l'ammontare degli Interessi che possono essere corrisposti può essere calcolato facendo riferimento a azioni, indici (con esclusione degli indici composti dall'Emittente o da altri soggetti appartenenti al gruppo), merci, future su merci, tassi di cambio, tassi di inflazione, tassi di interesse, fondi, tassi swap e Panieri composti dalle precedenti attività

	<p>finanziarie. L'attività sottostante può restare invariata fino alla Data di Scadenza (e rimanere tale per tutti i Periodi di Interesse) o cambiare in relazione ad ogni Periodo di Interesse. Il Tasso Minimo d'Interesse e/o il Tasso Massimo d'Interesse, se specificato nelle Condizioni Definitive applicabili; e</p> <p>- il Global Cap e/o il Global Floor, se specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p>
	<p>[Sintesi della specifica Emissione]</p> <p>Si veda il precedente elemento C.9.</p> <p>I Titoli incorporano [una] componente[i] derivative legata[e] al pagamento degli interessi. Nello specifico:</p> <p>- gli Interessi a Tasso Strutturato: l'importo degli interessi pagabili è calcolato con riferimento [al valore][alla performance] del [inserire il nome del Sottostante [●]] [azione][indice][merce][future su merci][tasso di cambio][tasso di inflazione][tasso di interesse][fondi][tasso di swap][nel caso in cui sia un Paniere: un Paniere composto da [indicare le componenti del Paniere [●] e le relative attività finanziarie] [calcolate come [valore puntuale][media aritmetica]]</p> <p>[e</p> <p>- [il Tasso Minimo d'Interesse] [e] [il Tasso Massimo d'Interesse];]</p> <p>[e</p> <p>- [il Global Cap] [e] [il Global Floor];]</p> <p>Con riferimento a [inserire il nome del Sottostante [●]], specificare il codice ISIN di riferimento e la relativa fonte di informazione [●] [in caso di indice specificare lo Sponsor dell'Indice[●]].</p>
	<p>[Nel caso in cui il Sottostante sia un indice di riferimento come definito dal Benchmark Regulation, inserire: [specificare l'indice di riferimento] [è/sono] fornito(i) da [inserire il nome dell'amministratore o degli amministratori] [ripetere se necessario]. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, [inserire il nome dell'amministratore o degli amministratori] [è incluso/sono inclusi]/[non è incluso/sono inclusi] [ripetere se necessario] nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark] [Per quanto a conoscenza dell'Emittente, [[inserire l'indice/gli indici di riferimento] [non rientra/rientrano] nel campo di applicazione del Regolamento Benchmark ai sensi dell'articolo 2 dello stesso Regolamento Benchmark]. OPPURE [ripetere se necessario] OPPURE [si applicano le disposizioni transitorie di cui all'articolo 51 del Regolamento Benchmark], in modo che [inserire il nome dell'amministratore o degli amministratori] [non è/sono attualmente obbligat[o][i] ad ottenere l'autorizzazione o la registrazione (o, se non ubicati nell'Unione Europea, non ritenuti soggetti ad un regime equivalente o riconosciuti o approvati). [ripetere se necessario].]</p>
C.11	<p>Quotazione e ammissione alle negoziazioni</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono essere quotati presso il Listino Ufficiale dell'Euronext di Dublino e ammessi alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato dell'Euronext di Dublino, o possono essere ammessi alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail</i> (<i>order book for retail bonds</i>) presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra, o presso altra borsa valori, mercato o sede di negoziazione indicato di seguito, o possono essere emessi senza essere quotati.</p> <p>I Titoli potranno essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda dei casi, su altra[e] borsa[e] valori o mercato[i] o sede[i] di negoziazione nelle giurisdizioni indicate nelle relative Condizioni Definitive, come determinato dall'Emittente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno se i relativi Titoli siano o meno da quotare e/o ammettere alla negoziazione e, in tal caso, su quale[i] borsa[e] valori e/o mercato[i] o sede[i] di negoziazione.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p>

	<p>[[E' stata presentata domanda] [Sarà presentata domanda] per [la quotazione sul Listino Ufficiale dell'Euronext di Dublino e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato dell'Euronext di Dublino] [[e per] l'ammissione alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail</i> (<i>order book for retail bonds</i>) presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra].]</p> <p>[E' stata presentata domanda] [Sarà presentata domanda] per [la quotazione] [ammissione alla negoziazione] [<i>indicare i dettagli dei relativi[e] borsa[e] valori e/o mercato[i] o sede[i] di negoziazione nel Regno Unito/ Italia/Francia/Germania/ Spagna/Portogallo/ Repubblica Ceca/ Ungheria/ Repubblica di Polonia/Repubblica Slovacca// Paesi Bassi/ Repubblica Slovena/ Gran Ducato di Lussemburgo/ Belgio/ Croazia/ Danimarca/ Svezia/ Austria/ Cipro/Grecia/ Malta</i>] [[con effetti dalla [o [dopo]][intorno] alla Data di Emissione.]</p> <p>[Potrà anche essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di quotazione dei Titoli su tali altre borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su tali altre sedi di negoziazione (inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo sistemi multilaterali di negoziazione), a scelta dell'Emittente.]</p> <p>[I Titoli non saranno quotati o ammessi alle negoziazioni.]</p>
<p>C.21</p>	<p> Mercati in cui i Titoli verranno negoziati e per i quali il Prospetto di Base è stato pubblicato</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma saranno ammessi a negoziazione nelle sedi di negoziazione o nei mercati regolamentati indicati di seguito.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi a negoziazione, a seconda casi, in altre sedi di negoziazioni o mercati nelle giurisdizioni indicate nelle Condizioni Definitive applicabili, come stabilito dall'Emittente.</p> <p>[<i>Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>[Non applicabile]</p>
	<p>[E' stata presentata domanda [ci si aspetta che sarà presentata domanda] per [la quotazione][<i>specificare i dettagli dei mercati regolamentati nel Regno Unito/ Italia/Francia/Germania/ Spagna/Portogallo/ Repubblica Ceca/ Ungheria/ Repubblica di Polonia/Repubblica Slovacca// Paesi Bassi/ Repubblica Slovena/ Gran Ducato di Lussemburgo/ Belgio/ Croazia/ Danimarca/ Svezia/ Austria/ Cipro/Grecia/ Malta</i> a seconda dei casi, <u>solo qualora sia richiesta la Nota di Sintesi ai sensi degli articoli 5(2) e 19(4) della Direttiva Prospetto</u>][con effetti da (o [dopo]][intorno]) la Data di Emissione.</p>

SEZIONE D – RISCHI

D.2	<p>Rischi fondamentali relativi all’Emittente</p> <p>Con l’acquisto dei Titoli, gli investitori si assumono il rischio che l’Emittente possa diventare insolvente o che non sia comunque in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Vi è un’ampia gamma di fattori che individualmente o collettivamente potrebbe avere come effetto l’incapacità dell’Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Non è possibile identificare tutti questi fattori e stabilire quali fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l’Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti ed alcuni fattori che l’Emittente attualmente ritiene non rilevanti potrebbero diventare rilevanti in seguito al verificarsi di eventi al di fuori del suo controllo. L’Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere una rilevante influenza negativa sui suoi affari e capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli.</p> <p>Tali fattori includono:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 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;• 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;• 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;• 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;• 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;• 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);

	<ul style="list-style-type: none"> • 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); • Banca IMI è parte in diversi procedimenti giudiziari civili, fiscali ed amministrativi che possono comportare passività significative; • 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; • 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; • 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 rilevarsi adeguate, Banca IMI potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione finanziaria di Banca IMI; • 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.
--	---

D.3

Rischi fondamentali relativi ai Titoli

Vi sono inoltre rischi connessi a specifici tipi di Titoli ed ai mercati in generale, tra cui:

- i Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori;
- [il valore dei Titoli può essere influenzato negativamente dai movimenti del mercato dei tassi di interesse;]
- [il valore dei Titoli può essere influenzato negativamente dalle fluttuazioni dei tassi di cambio. In particolare, in caso di fluttuazioni negative dei relativi tassi di cambio, il potenziale investitore potrebbe essere esposto ad una perdita parziale del capitale investito;]
- [[Il Sottostante] [Il seguente Elemento Costitutivo del Paniere [•]] [il tasso di riferimento] si configur[a][ano] come un indice di riferimento (benchmark) (l'"**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 "riconosciuto" in attesa della decisione di equivalenza e non è "avallato" per tali fini. Di conseguenza, potrebbe non essere più possibile utilizzare un Indice di Riferimento come [Sottostante][Elemento Costitutivo del Paniere][tasso di riferimento] dei Titoli.

Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento in conformità al Regolamento Benchmark, potrebbe avere un impatto significativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di gestione, o di altra partecipazione alla definizione di un Indice di Riferimento o connessi al rispetto del Regolamento Benchmark. Tali fattori potrebbero determinare i seguenti effetti su alcuni Indici di Riferimento: i) dissuadere gli operatori di mercato dal continuare ad amministrare o contribuire a tale Indice di Riferimento; ii) determinare modifiche delle regole o delle metodologie utilizzate negli Indici di Riferimento; o iii) determinare la cessazione dell'Indice di Riferimento. Una qualsiasi di tali modifiche o altra modifica derivante da una riforma internazionale, nazionale o da ulteriori proposte di riforma o da altre iniziative o indagini, potrebbe avere un impatto negativo sul valore e sul rendimento dei Titoli connessi a un Indice di Riferimento.

[Il [•] è considerato un Indice di Riferimento ed è stato oggetto di recenti linee guida e proposte di riforma a livello nazionale e internazionale, nonché di altre proposte di riforma. Alcune di queste riforme sono già effettive, mentre altre devono ancora essere attuate. Queste riforme possono far sì che tale Indice di Riferimento registri andamenti diversi rispetto a quelli del passato, o che cessi completamente, o che sia soggetto ad altre conseguenze ancora non prevedibili. Qualsiasi conseguenza di questo tipo potrebbe avere un effetto negativo rilevante sui Titoli legati a tale Indice di Riferimento.

[La sostenibilità del LIBOR è stata messa in discussione a causa dell'assenza di mercati sottostanti attivi e di possibili disincentivi (anche a seguito di riforme normative) per gli operatori del mercato alla contribuzione a tali Indici di Riferimento. Il 27 luglio 2017, e in un successivo intervento dello *Chief Executive* del 12 luglio 2018, l'autorità di vigilanza finanziaria britannica (la *Financial Conduct Authority*, "FCA"), che regola il LIBOR, ha annunciato il passaggio dal LIBOR a tassi di interesse alternativi basati sui tassi *overnight*. Come già annunciato il 27 luglio 2017, il *Chief Executive* della FCA ha confermato che non continuerà più ad utilizzare i propri poteri per obbligare il *panel* di banche a trasmettere all'amministratore del LIBOR i tassi ai fini del calcolo del tasso di riferimento LIBOR dopo il 2021 (l'"**Annuncio FCA**"). L'annuncio FCA indica che la continuazione del LIBOR come lo conosciamo ora non può e non sarà garantita dopo il 2021.]

[L'EURIBOR può essere soggetto, in futuro, a cessazioni o modifiche nel metodo di calcolo in relazione a una o più scadenze (*tenor*), come già avvenuto il 14 giugno 2018 quando l'Istituto Europeo dei Mercati Monetari (*European Money Markets Institute* - EMMI), amministratore dell'EURIBOR, ha deliberato la cessazione delle scadenze a 2 settimane, 2 mesi e 9 mesi.]

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, inter alia, (i) conflitti di interesse dell'Agente di Calcolo nel momento in cui determini le necessarie rettifiche ai Titoli, o (ii) la sostituzione del tasso di riferimento con altro tasso con andamento diverso rispetto a quello del tasso di riferimento originario e che potrebbe quindi incidere sugli importi e/o capitale dovuti ai sensi dei Titoli, o (iii) il rimborso anticipato dei Titoli.

Gli investitori dovrebbero consultare i propri consulenti indipendenti ed effettuare una propria valutazione dei rischi potenziali derivanti dalle riforme imposte dal Regolamento Benchmark, dalle indagini e dalle questioni relative alle autorizzazioni, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento in relazione a Titoli collegati ad un Indice di Riferimento.]

- [Il [SONIA][SOFR] sarà determinato sulla base di [un tasso giornaliero composto][un tasso medio ponderato]. Tale tasso di riferimento differirà dal LIBOR per una serie di aspetti rilevanti, tra cui (senza limitazione) che [un tasso giornaliero composto][un tasso medio ponderato] sarà determinato con riferimento ai tassi *overnight* privi di rischio, mentre il LIBOR è rilevato sulla base di un termine prospettico e comprende un elemento di rischio basato sui prestiti interbancari.] L'utilizzo del [SONIA][SOFR][•] come tasso di riferimento è in fase iniziale e soggetto a modifiche e sviluppi, sia in termini di sostanza del metodo di calcolo che di sviluppo e adozione di strutture di mercato per l'emissione e la negoziazione di obbligazioni che fanno riferimento a tale tasso di riferimento. Il mercato, o una parte significativa di esso, può adottare un metodo di applicazione del [SONIA][SOFR][•] che differisce significativamente da quello indicato nei Titoli. Il delinarsi del [SONIA][SOFR][•] come tasso di riferimento, nonché il continuo sviluppo del tasso [SONIA][SOFR][•] per tale mercato e delle strutture di mercato per l'adozione di tale tasso, potrebbe determinare una minore liquidità o una maggiore volatilità o potrebbe altrimenti influenzare il prezzo di mercato dei Titoli. Inoltre, il Tasso di Interesse sarà determinato solo alla fine del relativo Periodo di Interesse e poco prima della relativa Data di Pagamento degli Interessi. Potrebbe risultare difficile per gli investitori stimare in modo affidabile l'ammontare degli interessi che saranno dovuti ai sensi dei Titoli, e alcuni investitori potrebbero non essere in grado o non essere disposti a negoziare tali Titoli in mancanza di modifiche ai loro sistemi informatici, entrambi fattori che potrebbero avere un impatto negativo sulla liquidità di tali Titoli. Gli investitori dovrebbero valutare attentamente questi aspetti qualora decidano di investire in tali Titoli.]

- gli interessi strutturati sono determinati in relazione a uno o più valori di azioni, indici, merci, future su merci, tassi di cambio, tassi di inflazione, tassi di interesse, fondi, tassi swap e Panieri composti dalle precedenti attività finanziarie, direttamente o indirettamente. Di conseguenza, un investimento nei Titoli può incorporare rischi significativi generalmente non associati ad investimenti in strumenti convenzionali di debito, compresi i rischi legati alla circostanza che gli interessi siano inferiori rispetto a quelli che possono essere corrisposti, allo stesso momento, da un tipico strumento di debito. I potenziali investitori dovrebbero valutare che: (i) il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; (ii) i movimenti dell'attività sottostante possono influenzare negativamente l'ammontare di interessi pagabili ai Portatori; e che tale circostanza può, altresì, influenzare il valore di mercato del Titolo; e (iii) potrebbero non ricevere interessi.

- il verificarsi di un Evento di turbativa può comportare il posticipo della relativa data di osservazione di qualsiasi sottostante o elemento costitutivo del paniere, il posticipo della data di pagamento degli interessi o il rimborso dei Titoli da parte dell'emittente. I sottoscrittori dovrebbero considerare che l'Agente di Calcolo gode di discrezionalità nel determinare qualsiasi evento di turbativa.

- [Il calcolo degli interessi strutturati verrà effettuato non solo in relazione alla performance del[i] relativo[i] sottostante[i] in quanto l'applicazione di un Tasso Minimo e/o di un Tasso Massimo o di un cap e/o di un floor, può far sì che il calcolo degli interessi sia soggetto a un minimo e/o massimo ammontare o, al contrario, all'aumento o alla diminuzione dell'ammontare che sarebbe

stato calcolato in assenza di tali opzioni.]

- [I movimenti di valore del Sottostante subiranno incrementi nel caso in cui sia applicabile un fattore di partecipazione e, pertanto, potrebbero realizzarsi guadagni e perdite maggiori in assenza di un fattore di partecipazione.]
- [al verificarsi di un evento di rimborso anticipato legato a un sottostante, i Titoli saranno rimborsati prima della Data di Scadenza e il relativo importo di rimborso anticipato sarà pagabile e non saranno pagati altri importi ai sensi dei Titoli;]
- [I potenziali investitori dovrebbero considerare che, dove l'interesse sottostante vada al di sopra del Tasso Massimo, investimenti analoghi in titoli che pagano interessi ad un tasso più alto del Tasso Massimo sarebbero più attrattivi per i potenziali investitori rispetto ad un investimento nei Titoli. A tali condizioni, gli investitori dei Titoli potrebbero trovare difficoltà nel vendere i loro Titoli sull'eventuale mercato secondario o potrebbero unicamente vendere i Titoli ad un prezzo sostanzialmente più basso del loro valore nominale.]
- Qualora si applichi un Tasso Massimo, gli investitori dovrebbero sapere che il Tasso d'Interesse ha un cap massimo pari al Tasso Massimo. Di conseguenza gli investitori potrebbero non partecipare ad eventuali aumenti registrati dai tassi d'interesse sul mercato, che potrebbero anche influire negativamente sul valore di mercato dei Titoli.]
- [I tassi di interessi strutturati sono legati alla performance della[e] attività sottostante[i]; dunque, alcune opzioni applicabili ai Titoli possono influenzare l'ammontare degli interessi che verranno corrisposti. Gli investitori devono assicurarsi di aver compreso i rischi di tali opzioni.]
- [Dal momento che l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli, ciò può limitare il valore di mercato dei Titoli e l'investitore può non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso ad un tasso di interesse almeno pari a quello del Titolo rimborsato, potendo compiere tale operazione solo con un tasso significativamente più basso;]
- [Non ci può essere alcuna garanzia che i Titoli saranno riconosciuti quali collaterali adatti per le operazioni di credito monetarie ed infra-giornaliere dell'Eurosistema e che saranno inclusi nella lista delle attività idonee, stabilita dal Sistema Europeo delle Banche Centrali, o, se fossero riconosciuti, che continuerebbero ad esserlo in ogni momento della loro durata.]
- [Quando l'Emittente agisce come Agente di Calcolo o l'Agente di Calcolo è un affiliato dell'Emittente, possono sorgere eventuali conflitti di interesse tra l'Agente di Calcolo e i Portatori, anche con riferimento a quelle decisioni e a quei giudizi relativi ai Titoli ed espressi dall'Agente di Calcolo che possono influenzare l'ammontare erogabile dai Titoli;]
- I termini e condizioni dei Titoli possono contenere disposizioni che consentono la loro modifica senza il consenso di tutti gli investitori;
- in riferimento a determinati Titoli, l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (gross-up) i pagamenti relativi ai Titoli;
- potranno essere dovute imposte di bollo o altre imposte relative alla documentazione nel paese in cui i Titoli sono trasferiti;
- il "U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding" potrà influenzare il pagamento dei Titoli;
- gli investitori sono esposti al rischio di modifiche delle disposizioni legislative e regolamentari riguardanti il valore dei Titoli da loro posseduti;
- potrebbe non esserci, o esserci solo limitatamente, un mercato secondario dei Titoli;
- [l'Emittente agirà come *liquidity provider* in relazione ai Titoli attraverso la pubblicazione sul proprio sito internet del valore indicativo dei Titoli medesimi. Gli investitori devono tenere conto del fatto che tale valore indicativo può differire significativamente dal valore dei Titoli come indicato da altri *market makers* e non deve essere inteso come il prezzo equo di mercato di tali Titoli

	<p>né come una stima equa dei corrispettivi con riguardo a qualsiasi disposizione di tali Titoli.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • che il valore del Titolo può essere influenzato negativamente dai tassi di cambio qualora non sia denominato nella valuta dell'investitore; • che il merito di credito assegnato ai Titoli può non riflettere adeguatamente tutti i rischi legati all'investimento in Titoli. • I Titoli verranno regolati dall'Emittente attraverso uno o più sistemi di compensazione e Agenti di pagamento. Inoltre, l'Investitore può detenere i Titoli presso uno o più intermediari. Di conseguenza, potrebbe rendersi necessario far valere i diritti attribuiti dai Titoli mediante tali strutture indirette; ritardi e rischi di regolamento potrebbero essere una conseguenza. In aggiunta, gli investitori possono essere soggetti a previsioni esterne e differenti da quelle dei Titoli, in virtù del deposito dei Titoli presso uno o più intermediari.
	<p>In aggiunta, i rischi legati all'investimento nei Titoli dipendono dalle loro caratteristiche e possono includere, <i>inter alia</i>, rischi legati (ma non limitati a) rischi operativi/di business, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio da tasso di interesse, rischio regolamentare, rischio reputazionale, rischio competitivo, rischio da debiti non garantiti, rischio di mercato, rischio relative all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea, rischio di hedging e di potenziali conflitti di interesse, adempimenti fiscali, spese e tasse, rischi di terze parti, rischi strutturali legati ad un Titolo specifico, rischi da tasso di cambio, possibile illiquidità di un Titolo, modifiche, assemblee, rimborso opzionale, il requisito di possedere un numero minimo di Titoli, restrizioni al trasferimento e rischi legati alla quotazione e alla regolamentazione giuridica.</p>

SEZIONE E – OFFERTA

E.2b	<p>Impiego dei proventi</p> <p>I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall’Emittente per i propri scopi societari generali. Ove, con riferimento ad una particolare emissione, l’utilizzo dei proventi sia identificato e specifico, tale utilizzo verrà dichiarato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[I proventi netti derivanti dall’emissione dei Titoli saranno utilizzati dall’Emittente <i>[per i suoi scopi societari generali]</i> [e] <i>[indicare altro]</i>.]</p> <p>[Non applicabile - i Titoli non sono offerti al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.]</p>
E.3	<p>Termini e condizioni dell’offerta:</p> <p>Ove indicato nelle relative Condizioni Definitive, i Titoli possono essere offerti al pubblico nel contesto di un’Offerta Pubblica in una o più Giurisdizioni dell’Offerta Pubblica specificate.</p> <p>I termini e le condizioni di ciascuna offerta di Titoli saranno determinati sulla base di un accordo tra l’Emittente e i relativi Collocatori al momento dell’emissione e saranno specificati nelle Condizioni Definitive applicabili. Le Offerte dei Titoli sono condizionate alla loro emissione. Un Investitore che intenda acquistare, o acquisti, i Titoli nell’ambito di un’Offerta Pubblica lo farà, e le offerte e le vendite di tali Titoli ad un Investitore da parte di tale Offerente Autorizzato saranno effettuate, nel rispetto dei termini concordati e degli accordi in essere tra tale Offerente Autorizzato e l’Investitore, ivi inclusi gli accordi relativi al prezzo, assegnazione e regolamento dei Titoli.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[Non applicabile - i Titoli sono emessi in tagli di almeno € 100.000 (o tagli equivalenti in qualsiasi altra valuta.)]</p> <p>[Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.]</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari al [•]% del loro valore nominale.</p> <p><i>[Riassumere i termini di ciascuna Offerta Pubblica come indicati al paragrafo [•] e alla sezione [•] della Parte B delle Condizioni Definitive.]</i></p>
E.4	<p>Descrizione di ciascun interesse di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell’emissione/offerta che sia rilevante per l’emissione/offerta, ivi inclusi conflitti di interessi</p> <p>I Collocatori possono ricevere commissioni in relazione ad ogni emissione di Titoli ai sensi del Programma. Ogni Collocatore e le sue società controllate possono anche essere coinvolte o possono in futuro essere coinvolte in operazioni di <i>investment banking</i> e/o altre operazioni di <i>commercial banking</i> con, e possono svolgere altri servizi per, l’Emittente e le e società controllate nell’ordinario svolgimento delle loro attività.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[Oltre a quanto menzionato in precedenza, [e fatto salvo per [ogni commissione pagabile al Collocatore [e ogni altro Offerente Autorizzato]] [•],] per quanto l’Emittente sia a conoscenza, nessuna persona coinvolta nell’emissione dei Titoli ha un interesse rilevante all’offerta, ivi inclusi eventuali conflitti di interesse.]</p> <p>[Non applicabile - i Titoli non sono offerti al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.]</p>

<p>E.7</p>	<p>Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato</p> <p><i>[Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>[Nessuna spesa viene addebitata dall'Emittente [o da un Offerente Autorizzato] all'investitore. [Per questa specifica emissione, tuttavia, possono essere addebitate spese da un Offerente Autorizzato (come definito in precedenza) nel <i>range</i> tra [.]% e [.]% del valore nominale dei Titoli che saranno acquistati dall'investitore.]] <i>[specificare altro]</i></p> <p>[Non applicabile - i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'Offerta Pubblica.]</p>
-------------------	--