

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "Up to 15,000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER CERTIFICATES on MSCI Emerging Markets® Index due 29.12.2022" effettuata a valere sul Warrants and Certificates Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

CONDIZIONI DEFINITIVE

27 novembre 2017

BANCA IMI S.P.A.

**Emissione fino a 15.000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER CERTIFICATES su
Indice MSCI Emerging Markets® Scadenza 29.12.2022**

a valere sul Warrants and Certificates Programme

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

- (i) nel caso in cui non ricada sull'Emittente o sull'eventuale Collocatore, in relazione a tale offerta, alcun obbligo di pubblicazione di un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetto né di alcun supplemento a un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetto; o
- (ii) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica di cui al paragrafo 83 della Parte A, a condizione che il soggetto che intende effettuare un'offerta sia menzionato al paragrafo 82 della Parte A e che tale offerta sia effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato.

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

I TITOLI DI SEGUITO DESCRITTI NON SONO STATI, NÉ SARANNO REGISTRATI AI SENSI DELLO UNITED STATES SECURITIES ACT DEL 1933, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "**SECURITIES ACT**") NÉ AI SENSI DELLE CORRISPONDENTI NORMATIVE DI CIASCUN STATO DEGLI STATI UNITI, E NON SONO SOGGETTI AI REQUISITI IMPOSTI DALLA NORMATIVA FISCALE STATUNITENSE. I TITOLI DI SEGUITO DESCRITTI NON POSSONO IN ALCUN MOMENTO ESSERE OFFERTI, VENDUTI O CONSEGNATI, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI A, O TRAMITE IL CONTO CORRENTE, O A BENEFICIO DI PERSONE U.S. (COME DEFINITIE DALLA REGULATION S DEL SECURITIES ACT). SI VEDA LA SEZIONE "OFFERTA E VENDITA" ALL'INTERNO DEL PROSPETTO DI BASE DATATO 28 LUGLIO 2017. ALL'ATTO DI ACQUISTO DEI PRESENTI TITOLI, GLI ACQUIRENTI DOVRANNO RAPPRESENTARE E GARANTIRE CHE ESSI NON SI TROVANO NEL TERRITORIO DEGLI STATI UNITI, NÉ CHE SONO UNA PERSONA U.S. E CHE NON STANNO ACQUISTANDO I TITOLI PER, O PER IL CONTO O A BENEFICIO DI, TALI SOGGETTI.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base del 28 luglio 2017, che costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto come successivamente modificata. Il presente documento (che, per maggior chiarezza, può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. 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 e presso gli uffici specificati dell'Agente principale dei Titoli durante il normale orario di apertura.

Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti web dell'Irish Stock Exchange (<http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument-Data/ShowSecProgramme/?progID=673>), della Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>) e dell'Emittente (<https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Documentazione-legale>). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi relativa ai Titoli (che è composta dalla nota di sintesi del Prospetto di Base, come integrata al fine di riflettere le disposizioni specifiche delle presenti Condizioni Definitive). Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sui siti web dell'Irish Stock Exchange e dell'Emittente.

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

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

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

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

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

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

1. Emittente: Banca IMI S.p.A.
2. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Esercizio
37	Fino a 15.000	USD 2.000	29 dicembre 2022
3. Lotto Minimo di Esercizio: 1 (un) *Certificate*.
4. Lotto Minimo di Negoziazione: 1 (un) *Certificate*.
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli e attività sottostante:
 - (a) I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati a un Indice.
 - (b) L'attività finanziaria cui sono collegati i Titoli è l'indice MSCI Emerging Markets® (Codice Bloomberg: MXEF <Index>) (**"Attività Sottostante"** o l'**"Indice"**).
7. Tipologia: *Standard Long Autocallable Barrier Certificates*.
8. (i) Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è specificata nel precedente paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
 (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Corrispondente al Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 29 dicembre 2022.
 Qualora in un Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà posposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere posposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.
10. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è il 29 dicembre 2017.
11. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
12. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 29 dicembre 2017.
13. Prezzo Discount: Non applicabile.
14. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è il Dollaro statunitense ("**USD**").
15. Prezzo di Emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
16. 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.
17. Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile.
18. Fonte di Riferimento: La Fonte di Riferimento in relazione all'Attività Sottostante è, relativamente a ciascuno strumento finanziario che compone l'Indice (ciascuno un "**Elemento Costitutivo dell'Indice**"), il

mercato principale in cui tale Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.

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 è USD.
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): Ai fini della Condizione 3 e della Condizione 15 il relativo Mercato è, relativamente a ciascun Elemento Costitutivo dell'Indice, il mercato principale in cui tale Elemento Costitutivo dell'Indice è maggiormente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.
24. Sponsor dell'Indice: Lo Sponsor dell'Indice è MSCI Inc.
25. Mercato(i) Correlato(i): Ai fini della Condizione 15, il relativo Mercato Correlato è ciascuno dei ICE (*Intercontinental Exchange*) e CBOE (*Chicago Board Options Exchange*).
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. Multiplo: Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.
33. Beni Rilevanti: Non applicabile.
34. Entitlement: Non applicabile.
35. Percentuale AMF: Non applicabile.
- Percentuale VMF: Non applicabile.
36. Importo di Liquidazione in Contanti: Per ciascun Certificato, un importo nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di USD (0,005 USD viene arrotondato per eccesso):

A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):

(Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x

Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio

B. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):

(Valore di Riferimento Finale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio

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 USD.
40.	Opzione Quanto:	Non applicabile.
41.	Data(e) di Determinazione:	29 dicembre 2017.
42.	Giorno(i) di Valutazione:	27 dicembre 2022.
43.	Valore Infragiornaliero:	Non applicabile.
44.	Valore di Riferimento:	Ai fini dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital e Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tali date.
45.	Valore di Riferimento Iniziale:	Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato alla Data di Determinazione e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale:	Non applicabile.
	Data di Calcolo Iniziale:	Non applicabile.
46.	Valore di Riferimento Finale:	Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel Giorno di Valutazione e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tale data.
	Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale:	Non applicabile.
	Data di Calcolo Finale Prevista:	Non applicabile.
47.	Caratteristica Best Of:	Non applicabile.
48.	Caratteristica Worst Of:	Non applicabile.
49.	Caratteristica Rainbow:	Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

50.	Performance Cap:	Non applicabile.
-----	------------------	------------------

	Performance Floor:	Non applicabile.
	Fattore di Partecipazione della Performance:	Non applicabile.
51.	Percentuale Iniziale:	100%.
52.	Fattore di Partecipazione:	Non applicabile.
53.	Fattore di Partecipazione Down:	Non applicabile.
54.	Fattore di Partecipazione Up:	Non applicabile.
55.	Leverage Iniziale:	Non applicabile.
56.	Evento Barriera:	Applicabile. L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	27 dicembre 2022.
	Livello Barriera:	Il Livello Barriera è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.
	Periodo di Selezione Barriera:	Non applicabile.
	Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile.
	Fattore Air Bag:	Non applicabile.
	Livello di Protezione:	Non applicabile.
	Percentuale di Protezione:	Non applicabile.
	Protezione Spread:	Non applicabile.
	Importo di Protezione:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile.
	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile.
	Importo Step Up:	Non applicabile.
	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.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile.

60.	Importo Cap Down:	Non applicabile.
61.	Percentuale Strike:	Non applicabile.
62.	Evento Switch:	Non applicabile.
63.	Spread:	Non applicabile.
	Margine:	Non applicabile.
64.	Evento Gearing:	Non applicabile.
65.	Evento Buffer:	Non applicabile.
66.	Performance Globale:	Non applicabile.
67.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile.

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

68.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile.
69.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile.
70.	Importo Digital:	Applicabile. Pari a USD 675.

L'Importo Digital verrà corrisposto al verificarsi dell'Evento Digital.

L'Evento Digital si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Digital. In questo caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo Digital nella Data di Pagamento Digital.

Attività Sottostante(i):	Non applicabile.
Livello(i) Digital:	Pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale.
Livello(i) Up Range Digital:	Non applicabile.
Livello(i) Down Range Digital:	Non applicabile.
Periodo(i) di Valutazione Digital:	27 dicembre 2022.
Data(e) di Pagamento Digital:	29 dicembre 2022.
Caratteristica Digital Combo:	Non applicabile.
Caratteristica Cliquet:	Non applicabile.
Opzione Livello Range:	Non applicabile.
Effetto Consolidamento:	Non applicabile.

Livello Consolidamento:	Non applicabile.
Periodo(i) di Valutazione Consolidamento:	Non applicabile.
Caratteristica Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile.
Livello Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile.
Periodo(i) Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile.
Effetto Memoria:	Non applicabile.
Livello Memoria:	Non applicabile.
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	Non applicabile.
Effetto Path Dependency:	Non applicabile.
Importo Path Dependency:	Non applicabile.
71. Caratteristica Restrike:	Non applicabile.
72. Importo Plus:	Non applicabile.
73. Importo Accumulated:	Non applicabile.
74. Importo di Esercizio Anticipato:	<p>Applicabile. L'Importo di Esercizio Anticipato è pari a:</p> <p>USD 2.135 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;</p> <p>USD 2.270 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;</p> <p>USD 2.405 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;</p> <p>USD 2.540 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.</p>
Evento di Esercizio Anticipato:	<p>Un Evento di Esercizio Anticipato si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello di Esercizio Anticipato. In tal caso, i portatori dei titoli avranno diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato e i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.</p>
Attività Sottostante:	Non applicabile.
Livello di Esercizio Anticipato:	100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione a ciascun

Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.

Periodo(i) di Valutazione dell'Esercizio Anticipato:	21 dicembre 2018 (il " Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ");
	20 dicembre 2019 (il " Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ");
	22 dicembre 2020 (il " Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ");
	23 dicembre 2021 (il " Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ").
Giorno(i) di Pagamento Anticipato:	31 dicembre 2018 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
	30 dicembre 2019 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
	29 dicembre 2020 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;
	29 dicembre 2021 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
75. Evento Coupon:	Non applicabile.
76. Importo Internal Return:	Non applicabile.
77. Importo Participation Remuneration:	Non applicabile.
78. Importo Participation Rebate:	Non applicabile.
79. Importo Premium Gap:	Non applicabile.

DISPOSIZIONI GENERALI

80. Forma dei Titoli:	Titoli al Portatore. Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.
81. Divieto di Vendita alla clientela retail degli Stati SEE:	Non applicabile.

DISTRIBUZIONE

82. Sindacazione:	Non applicabile.
Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente):	Deutsche Bank S.p.A. , con sede legale in Piazza del Calendario 3 - 20126 Milano, Italia; e Finanza & Futuro S.p.A. , con sede legale in Piazza del

Calendario 3 - 20126 Milano, Italia

(i "**Collocatori**").

- Totale commissioni, concessioni ed altri costi: Il Prezzo di Offerta è comprensivo di commissioni dovute ai Collocatori fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati. Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente entro 5 (cinque) giorni dalla chiusura del Periodo di Offerta.
83. Offerta non esente: Un'offerta (l'**"Offerta"**) dei Titoli potrà essere effettuata dai Collocatori in Italia (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetto nel periodo dal 28 novembre 2017 sino al 22 dicembre 2017 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 15 dicembre 2017 incluso (tale periodo, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga dell'Offerta, il "**Periodo di Offerta**"). Si veda quanto previsto nel successivo paragrafo 13 della Parte B.
- I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto e delle relative norme di recepimento in Italia.
- L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 15.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.
- L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.
- L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.
- L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.
- Deutsche Bank S.p.A. agirà altresì in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione**").

Finanziaria").

L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato accordi di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi dei quali i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. Gli Accordi di Collocamento sono stato sottoscritti in data, o in prossimità del, 27 novembre 2017.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

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

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

AVVERTENZA DELL'INDICE - MSCI Emerging Markets®

Gli indici MSCI sono proprietà esclusiva di MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI e i nomi degli indici di MSCI sono marchi(o) di servizio di MSCI o delle sue affiliate sono stati concessi in licenza d'uso dal Licenziatario per determinati scopi. Gli strumenti finanziari di cui al presente documento non sono sponsorizzati, approvati o promossi da MSCI e MSCI non è responsabile per nessuno di tali strumenti finanziari. Il Prospetto di Base contiene una descrizione più dettagliata della relazione limitata che intercorre tra MSCI e il Licenziatario e tra MSCI e i relativi strumenti finanziari. Nessun acquirente, venditore o titolare di questo prodotto o qualsiasi altra persona o soggetto dovrà utilizzare o fare riferimento a qualsiasi nome commerciale, marchio commerciale o marchio di servizio di MSCI per sponsorizzare, approvare, commercializzare o promuovere tale prodotto senza prima contattare MSCI al fine di stabilire se l'autorizzazione di MSCI risulta obbligatoria. In nessuna circostanza una persona o un soggetto può reclamare di essere affiliato con MSCI senza la preventiva autorizzazione scritta di MSCI stessa.

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

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

RESPONSABILITÀ

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

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

2. NOTIFICA

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

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

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "*Potential Conflicts of Interest*" alla pagina 69 del Prospetto di Base.

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

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti ai Collocatori di cui al paragrafo 82 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.

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

- | | | |
|-------|-------------------------|--|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | Si veda " <i>Use of Proceeds</i> " nel Prospetto di Base. |
| (ii) | Proventi netti stimati: | I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni di cui al paragrafo 82 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno pari a USD 28.800.000 (assumendo che le commissioni di cui al punto 82 della Parte A sopra siano pari a 4.00 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati). |
| (iii) | Spese totali stimate: | Non applicabile. |

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

L'Attività Sottostante dei Titoli è l'Indice MSCI Emerging Markets®, un indice azionario ponderato a tasso libero che considera società a larga e media capitalizzazione all'interno di Paesi Emergenti. L'Indice copre, in ciascun paese, circa l'85% della capitalizzazione di mercato adeguata al flottante.

L'Indice MSCI Emerging Markets® è attualmente calcolato da MSCI Inc.. In relazione all'Indice, alcuni dati storici (compresa la sua performance passata) sono reperibili tramite le principali fonti informative, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni sull'Indice sono inoltre reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.msci.com.

Ai sensi dei Titoli, i relativi Portatori hanno il diritto di ricevere alla Data di Liquidazione, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, un Importo di Liquidazione che:

- (i) sarà pari a USD 2.000 per *Certificate*, qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale;
- (ii) rifletterà la performance negativa dell'Attività Sottostante, qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.

Qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato (ossia il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, sia pari o superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale), i Certificati si estingueranno anticipatamente e i portatori avranno diritto di ricevere l'Importo di Esercizio Anticipato (pari a USD 2.135 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, USD 2.270 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, USD 2.405 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e USD 2.540 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato). A seguito del verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato, nessun ulteriore importo sarà dovuto agli investitori.

In aggiunta all'Importo di Liquidazione, i portatori hanno diritto di ricevere, alla Data di Pagamento Digital, un Importo Digital pari a USD 675 al verificarsi dell'Evento Digital. L'Evento Digital si verificherà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, nel Periodo di Valutazione Digital, sia superiore o pari al Livello Digital, pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale.

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

- l'Importo di Liquidazione dei Titoli che sarà corrisposto alla Data di Liquidazione, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, sarà pari a USD 2.000 qualora non si verifichi l'Evento Barriera nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera; pertanto, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore a 100% del Valore di Riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà sempre pari a USD 2.000 e i portatori non potranno beneficiare di tale ulteriore andamento positivo dell'Attività Sottostante;
- nel caso in cui si verifichi l'Evento Barriera nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, i Certificati rifletteranno la performance negativa dell'Attività Sottostante e, pertanto, i Portatori saranno esposti ad una perdita parziale o totale del capitale investito;
- al verificarsi di taluni eventi di turbativa, l'Emittente, agendo in qualità di Agente di Calcolo, avrà diritto a porre in essere alcune azioni, determinazioni o valutazioni, agendo a sua esclusiva discrezione. Tali azioni, determinazioni o valutazioni potrebbero influenzare gli importi da corrispondere ai sensi dei Titoli.

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

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

13. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori come sopra indicato al paragrafo 82 della Parte A.

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

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte del sistema multilaterale di

negoziazione EuroTLX o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

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

L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 83 della precedente Parte A).

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

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

La sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, per maggior chiarezza, il 22 dicembre 2017) come eventualmente variato in caso di chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta.

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

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

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

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("**Lotto Minimo di Esercizio**")

in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (15.000).

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

Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli: Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di adesione.

I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal relativo Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta: Il Responsabile del Collocamento comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello dell'Emittente entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di Offerta (come modificato in caso di chiusura anticipata o proroga dell'Offerta).

Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: Non applicabile.

Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi: I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.

I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (i) (e) della Direttiva Prospetto.

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica: I Collocatori comunicheranno ai richiedenti gli importi assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 15.000 Titoli offerti, dopodiché i Collocatori non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 82 della Parte A.

Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora,

indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 15.000 Titoli offerti, il Responsabile del Collocamento assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente ai Collocatori come indicato al precedente paragrafo 82 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Non applicabile.

14. DISTRIBUTORI

- (i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Si veda il paragrafo 82 della Parte A.
- (ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria.
- (iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Non applicabile.
- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": Si veda il paragrafo 82 della Parte A.
- (v) Data della firma del contratto di collocamento: Si veda il paragrafo 83 della Parte A.

15. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

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

16. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: XS1720002150
- (ii) Common Code: 172000215

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

17. AUTORIZZAZIONI

La costituzione del Programma è stata debitamente autorizzata da un delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente datata 15 giugno 2017. Per l'emissione di qualsiasi Serie di Certificati ai sensi del Programma non è necessaria alcuna ulteriore delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE					
A.1		<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.			
Sezione B – EMITTENTI E GARANTE					
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	<i>Non applicabile.</i> Non esistono tendenze note, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.			
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente	<p>L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo Intesa Sanpaolo"), del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.</p> <p>Il Gruppo Intesa Sanpaolo nasce dalla fusione, avviata il 1 gennaio 2007, di Sanpaolo IMI S.p.A. con Banca Intesa S.p.A.. Il preesistente gruppo bancario Banca Intesa, prima della fusione, è a sua volta il risultato di una serie di operazioni di fusioni, nato nel 1998 dalla fusione di Cariplo e Ambroveneto, seguita dall'offerta pubblica di scambio, nel 1999, del 70% della Banca Commerciale Italiana, successivamente incorporata nel 2001. Il preesistente gruppo Sanpaolo IMI è nato dalla fusione, nel 1998, dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino e l'Istituto Mobiliare Italiano e dalla successiva incorporazione, nel 2000, del Banco di Napoli e, nel 2002, del Gruppo Cardine.</p> <p>L'Emittente è la società che svolge le attività di <i>investment banking</i> e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>			
B.9	Previsione o stima degli utili	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.			
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<i>Non applicabile.</i> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.			
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate	<p>INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL'EMITTENTE</p> <p>I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2015 e 2016, sono stati tratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi:</p> <p><i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2016, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2015</i></p> <table border="0"> <tr> <td>Voci dell'attivo</td> <td>31 dicembre 2016</td> <td>31 dicembre 2015</td> </tr> </table> <p><i>(in migliaia di EUR)</i></p>	Voci dell'attivo	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
Voci dell'attivo	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015			

Cassa e disponibilità liquide	3	4
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	53.477.591	56.954.580
Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.693.865	11.643.236
Crediti verso banche	53.305.542	60.923.615
Crediti verso clientela	27.798.310	23.353.892
Derivati di copertura	154.440	203.228
Partecipazioni	19.560	13.324
Attività materiali	848	878
Attività immateriali	285	287
Attività fiscali	489.371	502.230
<i>a) correnti</i>	<i>251.068</i>	<i>292.543</i>
<i>b) anticipate</i>	<i>238.303</i>	<i>209.687</i>
Altre attività	467.011	445.523
Totale dell'attivo	150.406.826	154.040.797
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Debiti verso banche	60.716.591	68.073.695
Debiti verso clientela	18.989.914	16.026.878
Titoli in circolazione	11.282.639	13.866.789
Passività finanziarie di negoziazione	53.551.620	51.653.544
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Derivati di copertura	196.639	164.568
Passività fiscali	424.563	342.293
<i>a) correnti</i>	<i>410.436</i>	<i>325.988</i>
<i>b) anticipate</i>	<i>14.127</i>	<i>16.305</i>
Altre passività	450.312	587.215
Trattamento di fine rapporto del personale	9.178	8.743
Fondi per rischi ed oneri	30.387	24.074
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>b) altri fondi</i>	<i>30.375</i>	<i>24.062</i>
Riserve da valutazione	(131.153)	(50.076)
Strumenti di Capitale	1.000.000	-
Riserve	1.600.694	1.573.629
Acconto sui Dividendi	-	(307.988)
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
Capitale	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	741.718	533.715
Totale del passivo e del patrimonio netto	150.406.826	154.040.797
Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2016, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2015		
	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Interessi attivi e proventi assimilati	1.337.482	1.470.106
Interessi passivi e oneri assimilati	(801.338)	(891.695)
Margine di interesse	536.144	578.411
Commissioni attive	599.097	488.754
Commissioni passive	(217.026)	(230.529)

		Commissioni nette	382.071	258.225
		Dividendi e proventi simili	38.035	41.092
		Risultato netto dell'attività di negoziazione	554.800	328.785
		Risultato netto dell'attività di copertura	(425)	7.797
		Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	150.754	184.890
		a) crediti	1.481	(34.912)
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita	170.072	274.519
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
		d) passività finanziarie	(20.799)	(54.717)
		Margine di intermediazione	1.661.379	1.399.200
		Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(2.249)	2.942
		a) crediti	(8.572)	(421)
		b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(1.618)	(5.850)
		c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
		d) altre operazioni finanziarie	7.941	9.213
		Risultato netto della gestione finanziaria	1.659.130	1.402.142
		Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.659.130	1.402.142
		Spese amministrative	(574.278)	(595.882)
		a) spese per il personale	(166.029)	(162.051)
		b) altre spese amministrative	(408.249)	(433.831)
		Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.118)	1.700
		Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(346)	(475)
		Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(78)	(73)
		Altri oneri/proventi di gestione	8.224	3.204
		Costi operativi	(574.596)	(591.526)
		Utili (perdite) delle partecipazioni	30.506	6.840
		Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.115.040	817.456
		Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(373.322)	(283.741)
		Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	741.718	533.715
		Utile (perdita) d'esercizio	741.718	533.715
		Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
		Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	741.718	533.715
	Assenza di cambiamenti significativi	Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2016		
	Cambiamenti concreti negativi nella posizione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2016.		

B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	<i>Non applicabile.</i> Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in tre macro-aree: <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.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore ("Titoli al Portatore").</p> <p>I Certificati sono liquidati in contanti.</p> <p>TITOLI AL PORTATORE</p> <p>Ciascun Titolo è un Titolo Globale Temporaneo. Il Titolo Globale Temporaneo potrà essere scambiato, in conformità alle relative condizioni, o con un Titolo Globale Permanente o con Titoli Definitivi. Ciascun Titolo Globale Temporaneo sarà detenuto da un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>I Titoli e qualsiasi obbligo extra-contrattuale derivante dai Titoli, o in connessione ad essi, sarà regolato dal, e dovrà essere interpretato ai sensi del, diritto inglese.</p> <p>Il codice ISIN dei Certificati è XS1720002150.</p>
C.2	Valuta	<p>I Titoli sono emessi in USD (la "Valuta di Emissione").</p> <p>La Valuta di Liquidazione è USD.</p>
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi Irlanda, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Lussemburgo, Grecia, Ungheria, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito) e Svizzera.</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	<p>Ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione, ove positivo e qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato.</p> <p>I Certificati prevedono inoltre il pagamento dell'Importo di Remunerazione specificato al successivo Elemento C.18.</p> <p>I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p> <p>I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese.</p>
C.11	Ammissione alla negoziazione dei Titoli	<p>È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'<i>Irish Stock Exchange</i> con effetto a partire dalla Data di Emissione o in prossimità della Data di Emissione.</p> <p>È stata inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE con effetto a partire da una data successiva alla Data di Emissione.</p>

C.15	Incidenza dell'andament o dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	<p>Attività Sottostante indica l'indice MSCI Emerging Markets® (Codice Bloomberg: MXEF <Index>) (l'"Indice" o l'"Attività Sottostante").</p> <p>In particolare, i Titoli sono legati alla performance dell'Attività Sottostante e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tale Attività Sottostante, dai tassi di interesse applicabili, dal tempo decorso dalla Data di Emissione.</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p><u>Data di Esercizio</u></p> <p>Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio è il 29 dicembre 2022. Diversamente, essi potranno essere esercitati prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato.</p> <p><u>Giorno di Valutazione</u></p> <p>Il Giorno di Valutazione dei Titoli è il 27 dicembre 2022.</p> <p><u>Data di Liquidazione</u></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è il 29 dicembre 2022.</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>L'Emittente provvederà al pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti (ove applicabile) per ciascun Titolo tramite accreditamento o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, con valuta alla Data di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata, e tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi. Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato, o all'ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi), gli importi così pagati. Ogni soggetto risultante dai registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un dato numero di Titoli dovrà rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a USD 2.000 (il "Prezzo di Emissione").</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI REMUNERAZIONE</p> <p>I Certificati prevedono il seguente importo di remunerazione.</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DIGITAL</p> <p>I Certificati prevedono l'eventuale pagamento dell'Importo Digital. In particolare, qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, il 27 dicembre 2022 (il "Periodo di Valutazione Digital"), sia superiore o pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello Digital"), l'investitore riceverà l'importo (l'"Importo Digital"), pari a USD 675.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;">IMPORTI DI ESERCIZIO ANTICIPATO</p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato.</p> <p>In particolare, qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, in relazione al 21 dicembre 2018 (il "Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato"), 20 dicembre 2019 (il "Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato"), 22 dicembre 2020 (il "Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") e 23 dicembre 2021 (il "Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato"), sia superiore o pari al Livello di Esercizio Anticipato, pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale, il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato - ossia 31 dicembre 2018 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, 30 dicembre 2019 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, 29 dicembre 2020 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e 29 dicembre 2021 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato - il pagamento del relativo importo, pari a USD 2.135 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, USD 2.270 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, USD 2.405 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e USD 2.540 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (l'"Importo di Esercizio Anticipato")</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p>I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato per ciascun Lotto Minimino di Esercizio il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue.</p> <p style="text-align: center;">STANDARD LONG CERTIFICATES</p> <p style="text-align: center;">MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (<u>EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI</u>)</p>

		<p>L'investitore riceverà un importo pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a 100% (la "Percentuale Iniziale").</p> <p>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI)</p> <p>L'Evento Barriera si verificherà qualora nel Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello Barriera pari a 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività sottostante	<p>Il prezzo di esercizio dell'Attività Sottostante sarà determinato sulla base del suo Valore di Riferimento Finale.</p> <p>Ai fini dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital e Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato e sarà un valore pari al livello di chiusura dell'Indice in tali date.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 27 dicembre 2022 (il "Giorno di Valutazione") e sarà un importo pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 29 dicembre 2017 (la "Data di Determinazione") e sarà un importo pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante in tale data.</p>
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>L'Attività Sottostante è l'Indice MSCI Emerging Markets® (Codice Bloomberg: MXEF <Index>).</p> <p>In relazione all'Indice, alcuni dati storici (compresa la sua performance passata) sono reperibili tramite le principali fonti informative, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni sull'Indice sono inoltre reperibili sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.msci.com.</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	<p>Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) L'attività di Banca IMI può essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche; (ii) Gli sviluppi economici negativi e le condizioni dei mercati nei quali Banca IMI opera possono influenzare negativamente l'attività di Banca IMI e i risultati delle sue operazioni; (iii) L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia. La persistenza di tali condizioni avverse in Italia, o il lento recupero rispetto agli altri paesi dell'Euro zona e delle nazioni dell'OCSE, qualsiasi declassamento del rating del credito sovrano o la percezione che possa verificarsi, potrebbe incidere in modo significativamente negativo sul business di Banca IMI, sui risultati operativi e sulle condizioni finanziarie; (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; (v) L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI. Variazioni avverse sulla qualità del credito dei debitori di Banca IMI o una diminuzione dei valori delle garanzie possono avere un effetto negativo sulla recuperabilità e sul valore delle attività di Banca IMI e richiedere un aumento nei servizi individuali e potenzialmente in quelli collettivi di Banca IMI per i crediti deteriorati, e potrebbero influenzare negativamente la performance finanziaria di Banca IMI; (vi) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione (i.e. il rischio di perdita del capitale in un contratto finanziario in caso di inadempienza della controparte o dopo che Banca IMI ha dato istruzioni irrevocabili per il trasferimento del capitale o della garanzia, ma prima di aver ricevuto conferma di pagamento dell'importo corrispondente o prima che la garanzia sia stata confermata) e al rischio di trasferimento (i.e. il rischio attribuibile al trasferimento di denaro da un paese all'altro diverso da quello dove il debitore è domiciliato, che è influenzato dai mutamenti nelle condizioni economiche e nella situazione politica nei paesi interessati); (vii) 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
------------	--	--

		<p>effetto dei movimenti delle variabili di mercato;</p> <p>(viii) 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>(ix) 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>(x) Nel corso del normale svolgimento della propria attività, Banca IMI è parte in diversi procedimenti giudiziari civili, fiscali ed amministrativi, così come di accertamenti e procedimenti condotti da agenzie di regolazione. Tale azioni possono portare a giudizi, transazioni, sanzioni, multe o ad altri esiti negativi che potrebbero avere un impatto negativo sul business, le condizioni finanziarie o sui risultati operativi di Banca IMI, o causare gravi danni reputazionali;</p> <p>(xi) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value 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>(xii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari;</p> <p>(xiii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi alla perdita di personale chiave;</p> <p>(xiv) La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi può non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite. Non vi è alcuna garanzia che, qualora la procedura gestione dei rischi di Banca IMI dovesse rivelarsi inefficace e/o inefficace in talune condizioni o circostanze, ciò non esponga l'Emittente a perdite inaspettate o che tale inefficienza nella gestione dei rischi non abbia impatti significati sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI;</p> <p>(xv) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale. La capacità di Banca IMI di attirare e mantenere i propri clienti e operare con le proprie controparti potrebbe essere influenzata negativamente nella misura in cui la sua reputazione e/o quella del Gruppo Intesa venga danneggiata;</p> <p>(xvi) Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività. Non vi è alcuna garanzia che Banca IMI adempia ai propri requisiti regolamentari e, nella misura in cui non dovesse farlo, che Banca IMI non incorra in multe o sanzioni;</p> <p>(xvii) Banca IMI opera all'interno di un settore profondamente regolamentato e la sua attività e i suoi risultati sono influenzati dai regolamenti ai quali essa è soggetta inclusa la <i>Banking Resolution and Recovery Directive</i> (BRRD). I poteri previsti dalla BRRD, come implementata in Italia, possono avere impatti sulla gestione degli istituti di credito e delle imprese di investimento, così come, in talune circostanze, sui diritti dei creditori. I Portatori dei Titoli potrebbero subire la svalutazione o la conversione in azioni, subendo una possibile perdita totale o parziale del loro investimento. L'esercizio di qualsiasi potere previsto dalla BRRD, come implementata in Italia, o qualsiasi proposta di utilizzo potrebbe avere un impatto negativo sui diritti dei Portatori di Titoli, sul prezzo o sul valore del loro investimento nei Titoli e/o sulla capacità dell'Emittente di adempiere i propri obblighi ai sensi dei Titoli;</p> <p>(xviii) L'andamento dell'attività di Banca IMI potrebbe essere condizionato qualora il suo rapporto di adeguatezza patrimoniale sia ridotto o sia percepito come inadeguato; qualsiasi percezione del mercato, o qualsiasi preoccupazione in merito alla conformità con i requisiti di adeguatezza patrimoniali previsti dalla normativa CRR/CRD IV, potrebbe comportare un aumento degli oneri finanziari di Banca IMI, limitarne l'accesso al mercato dei capitali o un declassamento del rating del credito che potrebbe avere un impatto negativo sui suoi risultati operativi, sulla sua liquidità e sulla situazione finanziaria;</p> <p>(xix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali; e</p> <p>(xx) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati. 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. L'Emittente è inoltre esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari detenuti.</p>
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i <i>Certificates</i> comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita totale o parziale del capitale investito, a seconda dei casi. Inoltre, vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma.</p> <p>In particolare:</p>

	<p><u>(i) I Certificates possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in <i>Certificates</i> che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei <i>Certificates</i> sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei <i>Certificates</i> e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><u>(ii) Rischio relativo all'Opzione</u></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio.</p> <p><u>(iii) Rischi derivanti dal Regolamento Benchmark</u></p> <p>L'Attività Sottostante si configura come un indice di riferimento (benchmark) (l'"Indice di Riferimento") ai sensi del Regolamento (UE) 1011/2016 (il "Regolamento Benchmark"), la cui maggior parte delle disposizioni troverà applicazione a partire dal 1 gennaio 2018. 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 "avallato" 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>I potenziali 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 Certificates <p><u>(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</u></p> <p>I <i>Certificates</i> comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p><u>(ii) 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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p><u>(vi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificates</u></p> <p>I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il <i>certificate</i>. Le variazioni, nel tempo, del valore di ciascuna componente opzionale sono determinate soprattutto dal valore corrente delle attività sottostanti cui i <i>Certificates</i> sono collegati, la volatilità delle attività sottostanti, dalla vita residua delle opzioni che compongono i <i>Certificate</i>, dal livello generale del tasso di interesse dei mercati monetari, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'attività sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.</p> <p><u>(vii) Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital</u></p> <p>L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai <i>Certificates</i>, il Livello Digital. Più elevato verrà fissato il Livello Digital rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento Digital e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Digital.</p> <p><u>(viii) Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato</u></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore non dipenderà dal valore dell'attività sottostante, ma sarà costituito da un importo in Euro predeterminato dall'Emittente.</p> <p><u>(ix) Rischio relativo all'Evento Barriera</u></p> <p>Qualora si verifichi un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà determinato sulla base di metodologie di calcolo diverse rispetto a quelle applicabili quando l'Evento Barriera non si verifichi e tale circostanza può avere un impatto negativo sul prezzo. Ciò può comportare un rischio di perdita parziale o totale dell'investimento.</p>
--	---

	<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 a partire dal 31 dicembre 2018. 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 tributario statunitense (Internal Revenue Code) del 1986, come modificato (il "Codice") come previsto di seguito (e di conseguenza non danno luogo a pagamenti stranieri <i>passthru</i>), 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 <i>grandfathering</i> 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 <i>grandfathering</i> 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.</p> <p>Fintanto che i Titoli saranno in forma globale e detenuti nei sistemi di compensazione, non si prevede che il FATCA influenzerà l'importo dei pagamenti ricevuti dai sistemi di compensazione. Tuttavia, il FATCA potrà influenzare i pagamenti effettuati ai depositari o agli intermediari nella successiva catena di pagamento che porta all'investitore finale, qualora tale depositario o intermediario non sia in grado in via generale di percepire i pagamenti al netto della ritenuta FATCA. Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non abbia diritto a percepire pagamenti al netto della ritenuta applicabile ai sensi del FATCA, ovvero un investitore finale che non abbia fornito al proprio intermediario (o altro depositario o intermediario da cui riceve il pagamento) informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari ai fini dei pagamenti che devono essere effettuati al netto della ritenuta FATCA. Gli investitori dovrebbero scegliere i depositari o gli intermediari con attenzione (al fine di assicurarsi che ciascuno di essi sia conforme al FATCA ovvero ad altre leggi o accordi relativi allo stesso) e fornire a ciascun depositario o intermediario informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari per tale depositario o intermediario al fine di effettuare un pagamento esente da ritenuta FATCA. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario comune per i sistemi di compensazione (in qualità di portatore o titolare registrato dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei sistemi di compensazione e dei depositari o intermediari. La documentazione contempla espressamente la possibilità che i Titoli possano assumere forma definitiva e che possano quindi essere esclusi dai sistemi di compensazione. Qualora dovesse verificarsi quanto sopra, un titolare non conforme al FATCA potrebbe essere soggetto alla ritenuta FATCA.</p> <p>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.</p> <p>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 "<i>foreign pass-through payments</i>" sui Titoli ovvero ai Titoli emessi o modificati sostanzialmente successivamente alla data <i>grandfathering</i> possono essere indicati nelle relative Condizioni Definitive o nel supplemento al Prospetto di Base, ove applicabile.</p> <p>Il 10 gennaio 2014, i rappresentanti del Governo italiano e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo finalizzato all'attuazione della normativa FATCA in Italia (la "IGA"). L'accordo FATCA tra</p>
--	---

	<p>Italia e Stati Uniti è entrato in vigore il 1° luglio 2014. La legge di ratifica dell'IGA è entrata in vigore l'8 luglio 2015 (Legge n. 95 del 18 giugno 2015, pubblicata in Gazzetta Ufficiale - serie generale n. 155, del 7 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). Si deve tenere presente che se l'Emittente o qualsiasi altro agente incaricato della ritenuta ritiene 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><u>(iv) Pagamenti dei "dividend equivalent" statunitensi</u></p> <p>La Sezione 871(m) del Codice e i regolamenti del Ministero del Tesoro promulgati dopo (la "Sezione 871(m)") impone una ritenuta del 30% sui dividendi equivalenti pagati, o ritenuti tali, ai portatori non statunitensi in relazione ad alcuni strumenti finanziari legati alle azioni statunitensi o a indici composti da azioni statunitensi (tali azioni o indici, "Azioni Sottostanti Statunitensi"), a meno che non venga ridotta da un trattato fiscale concluso con gli Stati Uniti. La Sezione 871(m) in genere si applica agli strumenti che replicano sostanzialmente la performance economica di una o più Azioni Sottostanti Statunitensi, come determinato di solito al momento della prima fissazione del prezzo o emissione, sulla base di test previsti nei Regolamenti del Ministero del Tesoro applicabili (un "Titolo Specifico"). In particolare, e fatte salve le esenzioni descritte di seguito nell'anno di calendario 2017, la sezione 871(m) si applicherà qualora uno strumento finanziario soddisfi sia (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) prevede specifici casi di esenzione a questo regime di ritenuta, in particolare per strumenti legati a certi di indici di borsa ampi che soddisfano i requisiti previsti nei Regolamenti del Ministero del Tesoro applicabili, così come a strumenti finanziari che riproducono ali indici. La ritenuta fiscale prevista ai sensi della Sezione 871(m) è applicabile agli strumenti finanziari emessi dopo il 1 gennaio 2017 (incluso), ma rimangono esclusi i contratti con capitale di riferimento e gli strumenti legati ad azioni emessi nell'anno 2017 a meno che non abbiano un "delta" (ossia il fair value di mercato dei contratti con capitale di riferimento e degli strumenti legati ad azioni deve replicare esattamente le variazioni di valore delle Azioni Sottostanti Statunitensi) e si deve trattare di contratti semplici. Se i termini di un Titolo emesso nell'anno 2017 (esente da ritenuta secondo quanto previsto nella Sezione 871(m)) vengono "modificati in modo significativo" dopo il 2017 così che il Titolo 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><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 Quotati).</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 e ha creato diverse incertezze all'interno del Regno Unito stesso e in relazione al suo rapporto con l'Unione Europea.</p>
--	--

		<p>Il risultato potrebbe generare ulteriori aumenti nella volatilità dei mercati e incertezze economiche che potrebbero influenzare negativamente i Titoli. Considerate le attuali incertezze e la gamma di possibili esiti, non è possibile fornire alcuna garanzia circa l'impatto delle circostanze sopradescritte e non è possibile fornire alcuna garanzia che tali circostanze non influenzino in modo negativo i diritti dei Portatori di Titoli, il valore di mercato dei Titoli e/o l'abilità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni ai sensi dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi al mercato <p><u>(i) Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta</u> Gli investitori devono notare che le commissioni implicite potranno essere una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario.</p> <p><u>(ii) Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli</u> Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida.</p> <p><u>(iii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario</u> Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.</p> <p><u>(iv) Quotazione dei Titoli</u> In relazione ai Titoli che dovranno essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà ottenuta un'ammissione alternativa.</p> <p><u>(v) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</u> Vi sono alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u> I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p> <p><u>(ii) Non affidamento</u> Né l'Emittente, né i Collocatori, 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> 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	I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura dei rischi (<i>hedging</i>) di mercato relativi ai <i>Certificates</i> .
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>I Titoli sono offerti tramite un'offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto. I Titoli saranno distribuiti mediante collocamento al pubblico e le attività di collocamento saranno svolte dai Collocatori. Deutsche Bank S.p.A. agirà altresì in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria").</p> <p>L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato accordi di collocamento (gli "Accordi di Collocamento") ai sensi dei quali i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. Gli Accordi di Collocamento sono stati sottoscritti in data, o in prossimità del, 27 novembre 2017.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel</p>

		<p>caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 15.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sul proprio sito web e su quello dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sul proprio sito web e su quello dei Collocatori.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul proprio sito web e su quello dei Collocatori.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sul sito web dell'Emittente e su quello dei Collocatori di apposito avviso. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p> <p>L'offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio, prima della Data di Emissione, da parte del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, o altra piattaforma di negoziazione, dell'autorizzazione relativa all'ammissione a negoziazione dei Titoli.</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	Salvo quanto descritto in precedenza e salvo eventuali commissioni dovute ai Collocatori, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse significativo in relazione all'offerta.
E.7	Spese stimate	Gli investitori dovrebbero tenere presente che il Prezzo di Offerta comprende le commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori fino al 4,00 per cento del Prezzo di Emissione di tutti i Titoli collocati. Il valore definitivo di tali commissioni sarà comunicato tramite avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente entro 5 (cinque) giorni dalla chiusura del Periodo di Offerta.