

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

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

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

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

### SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Elemento	
A.1	<p>La presente nota di sintesi va letta come un’introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base completo, ivi incluso ogni documento incorporato mediante riferimento nonché delle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro dove è instaurato il giudizio, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe sull’Emittente solo sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solo se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili o se, in seguito all’attuazione delle previsioni della Direttiva 2010/73/CE nello Stato Membro rilevante, questa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli.</p>
A.2	<p>Alcune <i>Tranches</i> di Titoli con un taglio inferiore a €100.000 (o taglio equivalente in ogni altra valuta) possono essere offerte in casi in cui non sia prevista un’esenzione dall’obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Ogni offerta di tal genere è indicata quale Offerta Pubblica.</p>
	<p><b>[Sintesi della specifica Emissione:</b></p>

	<p>[Non applicabile - L'Emittente non concede il consenso per l'utilizzo del Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita.]</p> <p>[Non Applicabile – i Titoli sono emessi con un taglio di almeno €100.000 (o taglio equivalente in ogni altra valuta).]</p> <p>[Non Applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nel contesto di un'Offerta Pubblica.]</p> <p><i>Consenso:</i> Alle condizioni di seguito indicate, l'Emittente acconsente all'utilizzo, nell'ambito di un'Offerta Pubblica di Titoli, del presente Prospetto di Base da parte del/dei Manager(s) [, [nomi degli intermediari finanziari elencati nelle condizioni definitive,] [e] [ciascun intermediario finanziario il cui nome sia pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN">http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/EN</a>) e identificato come un Offerente Autorizzato con riferimento alla relativa Offerta Pubblica] [e ogni intermediario finanziario che è autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi del <i>Financial Services and Markets Act 2000</i>, come modificato, o ai sensi della legislazione di attuazione della Direttiva 2004/39/CE (<b>MiFID</b>) applicabile e che pubblica sul proprio sito internet le seguenti dichiarazioni (con le informazioni tra parentesi quadra da completarsi con i relativi dati):</p> <p><i>“Noi [inserire nome dell'intermediario finanziario], facciamo riferimento all'offerta di [inserire denominazione dei Titoli] (i <b>Titoli</b>) descritti nelle Condizioni Definitive datate [inserire data] (le <b>Condizioni Definitive</b>) pubblicate da Banca IMI S.p.A. (l'<b>Emittente</b>). In considerazione dell'offerta dell'Emittente di acconsentire all'utilizzo da parte nostra del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in [indicare lo/gli Stato/i Membro/i ] durante il Periodo di Offerta e nel rispetto delle altre condizioni di tale consenso, ognuna come specificata nel Prospetto di Base, noi accettiamo l'offerta dell'Emittente. (l'<b>Offerta</b>) nel rispetto dei Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificati nel Prospetto di Base) e, pertanto, noi confermiamo che utilizziamo il Prospetto di Base , conformemente.”</i></p>
	<p><i>Periodo di Offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è conferito per Offerte Pubbliche di Titoli durante [indicare il periodo di offerta dei Titoli] (il <b>Periodo di Offerta</b>).</p>
	<p><i>Condizioni per il consenso:</i> Le condizioni a cui il consenso dell'Emittente è soggetto [(in aggiunta alla condizioni di cui sopra)] sono che tale consenso (a) sia valido unicamente durante il Periodo di Offerta; (b) si riferisca esclusivamente all'utilizzo del presente Prospetto di Base al fine di effettuare Offerte Pubbliche della rilevante <i>Tranche</i> di Titoli in [indicare ciascuno Stato Membro Rilevante in cui la particolare <i>Tranche</i> di Titoli può essere offerta] e (c) [indicare ogni altra condizione applicabile all'Offerta Pubblica della particolare <i>Tranche</i>, come indicata nelle Condizioni Definitive].</p>
	<p><b>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI I TITOLI NEL CONTESTO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARA', ED OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITA' AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE IVI INCLUSI GLI ACCORDI RELATIVI AL PREZZO, ALLE ASSEGNAZIONI, ALLE SPESE ED AL REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI RILEVANTI VERRANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.]</b></p>

## SEZIONE B – EMITTENTE

Elemento	Titolo
<b>B.1</b>	<p><b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b></p> <p>Banca IMI S.p.A.</p>
<b>B.2</b>	<p><b>Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione</b></p> <p>L'Emittente è costituito in forma di società per azioni con responsabilità limitata ai sensi della legge della Repubblica Italiana. L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. n. +39 02 72611.</p>
<b>B.4b</b>	<p><b>Informazioni sulle tendenze</b></p> <p>Non Applicabile – Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che potrebbero ragionevolmente avere effetti rilevanti sulle prospettive dell'Emittente per il corrente esercizio fiscale.</p>
<b>B.5</b>	<p><b>Descrizione del Gruppo</b></p> <p>L'Emittente è una società facente parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è la società capogruppo.</p>
<b>B.9</b>	<p><b>Previsione o stima degli utili</b></p> <p>Non Applicabile – Nel presente Prospetto di Base non vi sono previsioni o stime degli utili.</p>
<b>B.10</b>	<p><b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</b></p> <p>Non Applicabile - La relazione di revisione inclusa nel Prospetto di Base non contiene alcun rilievo.</p>
<b>B.12</b>	<p><b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati<sup>1</sup></b></p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi conclusi il, 31 dicembre 2013 e 2014 e alcuni dati patrimoniali selezionati per il semestre conclusosi il 30 giugno 2015, sono stati estratti senza alcuna modifica dal, e vanno intesi mediante riferimento al, e devono essere letti congiuntamente al, bilancio consolidato dell'Emittente in relazione a tali date e periodi:</p>
	<p><b><i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al</i></b></p>

<sup>1</sup> A seguito dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata sottoposta a revisione limitata e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al, e per il semestre chiusosi il, 30 giugno 2015, il Primo Supplemento datato 9 ottobre 2015 ha aggiunto alcune informazioni riguardanti l'Emittente. Pertanto, l'Elemento B.12 "Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati" all'interno della presente Sezione B "Emittente" della "Nota di Sintesi del Programma" all'interno del Prospetto di Base è stato aggiornato di conseguenza.

<b>31 dicembre 2013</b>			
	<b>31</b>	<b>31</b>	
	<b>dicembre</b>	<b>dicembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
	<i>(in migliaia di EUR)</i>		
<b>Voci dell'attivo</b>			
Cassa e disponibilità liquide	3	2	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.620.174	55.329.273	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.106.027	6.122.475	
Crediti verso banche	53.979.092	54.664.821	
Crediti verso clientela	22.440.904	20.364.686	
Derivati di copertura	323.864	551.671	
Partecipazioni	12.175	12.208	
Attività materiali	1.031	1.218	
Attività immateriali	327	355	
di cui:			
- avviamento ( <i>goodwill</i> )	-	-	
Attività fiscali	455.103	610.740	
<i>a) correnti</i>	261.796	414.174	
<i>b) anticipate</i>	193.307	196.566	
Altre attività	454.874	403.696	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>147.393.574</b>	<b>138.061.145</b>	
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	
	<b>dicembre</b>	<b>dicembre</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	
	<i>(in migliaia di EUR)</i>		
Debiti verso banche	53.046.794	44.973.642	
Debiti verso clientela	11.158.308	12.527.587	
Titoli in circolazione	21.482.603	28.945.210	
Passività finanziarie di negoziazione	56.939.378	47.017.075	
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	
Derivati di copertura	463.170	475.201	
Passività fiscali	364.346	429.630	
<i>a) correnti</i>	327.905	395.883	
<i>b) anticipate</i>	36.441	33.747	
Altre passività	249.266	418.353	
Trattamento di fine rapporto del personale	9.780	8.569	
Fondi per rischi ed oneri	30.489	29.805	
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12	
<i>b) altri fondi</i>	30.477	29.793	
Riserve da valutazione	49.105	10.497	
Riserve	1.550.686	1.534.957	
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260	
Capitale	962.464	962.464	
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-	

	Utile (perdita) d'esercizio	505.925	146.895
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>147.393.574</b>	<b>138.061.145</b>
	<b>Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013</b>		
		<b>31 dicembre 2014</b>	<b>31 dicembre 2013</b>
		<i>(in migliaia di EUR)</i>	
	Interessi attivi e proventi assimilati	1.853.529	2.192.798
	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.323.488)	(1.631.044)
	<b>Margine di interesse</b>	<b>530.041</b>	<b>561.754</b>
	Commissioni attive	477.787	459.034
	Commissioni passive	(269.288)	(255.533)
	<b>Commissioni nette</b>	<b>208.499</b>	<b>203.501</b>
	Dividendi e proventi simili	36.550	94.676
	Risultato netto dell'attività di negoziazione	296.232	263.136
	Risultato netto dell'attività di copertura	56	7.364
	Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	224.702	147.013
	a) <i>crediti</i>	(16.504)	3.944
	b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	359.606	178.197
	c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	d) <i>passività finanziarie</i>	(118.400)	(35.128)
	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.296.080</b>	<b>1.277.444</b>
	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(125.238)	(268.286)
	a) <i>crediti</i>	(123.807)	(239.566)
	b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(628)	(3.604)
	c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	(803)	(25.116)
	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.170.842</b>	<b>1.009.158</b>
	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.170.842</b>	<b>1.009.158</b>
	Spese amministrative	(407.281)	(359.982)
	a) <i>spese per il personale</i>	(140.636)	(114.825)
	b) <i>altre spese amministrative</i>	(266.645)	(245.157)
	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.000)	(10.000)
	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(451)	(319)
	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(77)	(65)
	Altri oneri/proventi di gestione	3.340	3.687

<b>Costi operativi</b>	<b>(407.469)</b>	<b>(366.679)</b>	
Utili (perdite) delle partecipazioni	14.225	17.839	
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(194.070)	
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>777.598</b>	<b>466.248</b>	
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(271.673)	(319.353)	
<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	
<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>505.925</b>	<b>146.895</b>	
<b><i>Dati economici consolidati selezionati per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiuso il 30 giugno 2014<sup>2</sup></i></b>			
	<b>30 giugno 2015</b>	<b>30 giugno 2014</b>	<b>Variazione Percentuale</b>
	<i>(in milioni di Euro)</i>		<i>(per cent.)</i>
Margine di interesse	289,5	365,1	-20,7%
Margine di intermediazione	909,7	827,3	10,0%
Risultato netto della gestione finanziaria	852,9	734,1	16,2%
Costi operativi	(237,0)	(188,6)	25,6%
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	619,3	555,5	11,5%
utile del periodo	406,7	352,9	15,3%
<b><i>Dati patrimoniali consolidati selezionati per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiuso il 31 dicembre 2014<sup>3</sup></i></b>			
	<b>30 giugno 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>Variazione Percentuale</b>
	<i>(in milioni di Euro)</i>		<i>(per cent.)</i>
Investimenti netti <sup>4</sup>	26.804,1	27.121,7	-1,2%
Raccolta netta <sup>5</sup>	36.559,0	31.708,6	15,3%

<sup>2</sup> A seguito dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata sottoposta a revisione limitata e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al, e per il semestre chiuso il, 30 giugno 2015, il Primo Supplemento datato 9 ottobre 2015 ha aggiunto i dati economici consolidati selezionati per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiuso il 30 giugno 2014.

<sup>3</sup> A seguito dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata sottoposta a revisione limitata e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al, e per il semestre chiuso il, 30 giugno 2015, il Primo Supplemento datato 9 ottobre 2015 ha aggiunto i dati patrimoniali consolidati selezionati per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiuso il 31 dicembre 2014.

<sup>4</sup> Il dato aggregato è costituito da crediti verso la clientela sommati alle attività finanziarie detenute per la negoziazione al netto delle passività finanziarie di negoziazione.

	Raccolta indiretta	-	-	n.a.
	Attività finanziarie <sup>6</sup>	70.482,0	69.726,2	1,1%
	Totale attivo patrimoniale	150.151,1	147.393,6	1,9%
	Capitale netto	3.299,7	3.649,4	-9,6%
	Capitale azionario	962,5	962,5	0,0%
	<b>Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi<sup>7</sup></b>			
	Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 30 giugno 2015 e non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.			
<b>B.13</b>	<b>Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente</b>			
	Non Applicabile – Non si sono verificati fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.			
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo</b>			
	L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento del suo unico azionista, Intesa Sanpaolo S.p.A., che è la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, cui l'Emittente appartiene.			
<b>B.15</b>	<b>Principali attività<sup>8</sup></b>			
	L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi della legge della Repubblica Italiana e svolge attività di <i>investment banking</i> . L'Emittente è la divisione di <i>investment banking</i> e la società di intermediazione mobiliare del Gruppo Intesa Sanpaolo ed offre una vasta gamma di servizi di <i>capital market</i> , <i>investment banking</i> e servizi di finanziamento dedicati ad una base di clientela diversificata che include banche, società, investitori istituzionali, enti e organismi pubblici. Il business dell'Emittente è diviso in tre divisioni societarie: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> .			
<b>B.16</b>	<b>Azionisti che controllano l'Emittente</b>			
	L'Emittente è una società interamente controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A., la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.			

<sup>5</sup> Il dato aggregato è costituito da titoli in circolazione sommati ai debiti verso la clientela sommati ai debiti verso banche al netto dei crediti verso banche.

<sup>6</sup> Il dato aggregato è costituito da attività finanziarie detenute per la negoziazione sommate alle attività finanziarie disponibili per la vendita.

<sup>7</sup> A seguito dell'approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata sottoposta a revisione limitata e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al, e per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, il Primo Supplemento datato 9 ottobre 2015 ha aggiunto la dichiarazione relativa all'assenza di cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 30 giugno 2015.

<sup>8</sup> Al fine di riflettere correttamente la nuova suddivisione aziendale dell'Emittente, il Primo Supplemento datato 9 ottobre 2015, ha modificato alcune informazioni riguardanti l'Emittente. Pertanto, l'Elemento B.15 "Principali attività" all'interno della presente Sezione B "Emittente" della "Nota di Sintesi del Programma" all'interno del Prospetto di Base è stato aggiornato di conseguenza.

<p><b>B.17</b></p>	<p><b>Rating di credito</b></p> <p>L'Emittente ha ricevuto un giudizio di <i>rating</i> Baa1 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Standard &amp; Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (Standard &amp; Poor's) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch).</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono o meno essere soggetti a giudizio di <i>rating</i> da parte delle agenzie di <i>rating</i> indicate sopra. Ove una Serie di Titoli sia oggetto di <i>rating</i>, tale <i>rating</i> sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrebbe non essere necessariamente lo stesso <i>rating</i> assegnato all'Emittente dalle rilevanti agenzie di <i>rating</i>.</p> <p><b>[Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>I Titoli [sono stati/verranno] oggetto di <i>rating</i> [indicare il <i>rating</i> delle Serie che saranno emesse] da [indicare agenzia(e) di <i>rating</i>].</p> <p>Il <i>rating</i> dei titoli non è una raccomandazione di comprare, vendere o detenere i Titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o revoca in ogni momento da parte delle agenzie di <i>rating</i> che lo assegnano.]</p> <p>[Non Applicabile – Nessun <i>rating</i> è stato assegnato all'Emittente o ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione di quest'ultimo nel processo di assegnazione del <i>rating</i>.]]</p>
--------------------	--

## SEZIONE C – TITOLI

Elemento	Titolo
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe dei Titoli</b>
	<p>L’Emittente può emettere Titoli ai sensi del Programma.</p> <p>I Titoli possono essere Titoli a tasso fisso, Titoli <i>reset</i> a tasso fisso, Titoli a tasso variabile, Titoli <i>zero coupon</i>, Titoli <i>Dual Currency</i> o Titoli caratterizzati da una combinazione delle tipologie precedenti.</p> <p>I Titoli saranno emessi al portatore. I Titoli possono essere in forma definitiva o possono essere inizialmente rappresentati da uno o più titoli globali depositati presso un depositario comune o un sistema di gestione accentrata comune per Euroclear Bank S.A./N.V. (<b>Euroclear</b>) e Clearstream Banking, société anonyme (<b>Clearstream, Lussemburgo</b>) o ogni altro sistema di regolamento. I Titoli globali possono essere scambiati per titoli definitivi nelle limitate circostanze descritte nel rilevante titolo globale.</p> <p>Inoltre, in determinate circostanze, gli investitori possono detenere partecipazioni nei Titoli indirettamente tramite Euroclear UK &amp; Ireland Limited, mediante emissione di interessi di deposito dematerializzati (<i>dematerialised depository interests</i>) emessi, detenuti, regolati e trasferiti tramite CREST (<b>CDIs</b>). I CDIs rappresentano i diritti nei relativi Titoli sottostanti i CDIs; i CDIs non sono essi stessi Titoli. CDIs sono titoli indipendenti distinti dalle dai Titoli, sono creati ai sensi del diritto inglese e trasferiti tramite CREST e saranno emessi dal CREST Depository Limited ai sensi dell’atto unilaterale globale (<i>global deed poll</i>) del 25 giugno 2001 (come successivamente modificato, integrato e/o rinnovato). I portatori dei CDIs non avranno il diritto di compiere operazioni direttamente sui Titoli.</p>
	I Titoli saranno rimborsati alla pari.
	Il numero di identificazione dei Titoli sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.
	<b>[Sintesi della specifica Emissione:</b>
	Denominazione dei Titoli: [•]
	Numero di Serie: [•]
	Numero di <i>Tranche</i> : [•]
	Codice ISIN: [•]
	Common Code: [•]
	<p><i>Clearing System</i> Rilevante(i): I Titoli saranno regolati in [Euroclear e Clearstream, Lussemburgo]/ [•]. [I Titoli saranno anche resi idonei per CREST tramite l’emissione di CDIs.]</p> <p>I Titoli saranno consolidati e costituiranno una singola serie di [<i>specificare la prima</i></p>

Elemento	Titolo
	<i>tranche</i> ] alla [Data di Emissione/ data di scambio di Titoli in formato globale temporaneo ( <i>Temporary Global Notes</i> ) con gli interessi dei Titoli in formato globale permanente ( <i>Permanent Global Notes</i> ), la quale è attesa il/ intorno al [data]]
<b>C.2</b>	<p><b>Valuta dei Titoli</b></p> <p>A condizione che rispettino tutte le leggi applicabili, i regolamenti e le direttive, i Titoli possono essere denominati in ogni valuta concordata e i pagamenti dei Titoli possono essere effettuati nella valuta di denominazione dei Titoli o nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l’Emittente ed il rilevante Manager possono concordare al momento dell’emissione dei Titoli</p>
	<b>[Sintesi della specifica Emissione:</b>
	I Titoli sono denominati in [•], i Pagamenti degli Interessi relativi ai Titoli saranno effettuati in [•], i Pagamenti del capitale relativo ai Titoli saranno effettuati in [•].]
<b>C.5</b>	<p><b>Restrizioni alla libera trasferibilità</b></p> <p>Restrizioni alla vendita sono applicabili alle offerte, vendite o trasferimenti dei Titoli ai sensi delle rispettive normative applicabili in varie giurisdizioni. Un soggetto che acquista i Titoli deve prendere alcuni accordi e rilasciare alcune dichiarazioni quale condizione all’acquisto dei Titoli.</p>
	<b>[Sintesi della specifica Emissione:</b>
	<i>Regulation S Compliance</i> Categoria 2. TEFRA [C] [D] [non applicabile]]
<b>C.8</b>	<b>Descrizione dei diritti connessi ai Titoli</b>
	<p><b>Status:</b> i Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell’Emittente e saranno ordinate <i>pari passu</i> tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell’Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere.</p> <p><b>Divieto di costituzione di garanzie (<i>Negative pledge</i>):</b> I Titoli non beneficiano di alcun divieto di costituzione di garanzie (<i>negative pledge</i>).</p> <p><b>Deed of Covenant:</b> I Titoli beneficiano di un <i>Deed of Covenant</i> datato il, o intorno al, 17 luglio 2015.</p> <p><b>Diritto agli interessi:</b> I Titoli possono maturare interessi determinati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p><b>Diritto al rimborso:</b> L’importo del rimborso anticipato o l’importo del rimborso finale sono calcolati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p><b>Fiscaltà:</b> Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 7(i) si applichi ai Titoli, capitale e interessi relativi ai Titoli saranno pagabili dall’Emittente senza ritenuta o deduzione per, a titolo di, ritenute d’acconto applicate dalla Repubblica Italiana o da, o per conto di, qualsiasi ente o autorità che abbia il potere di imporre tasse, fatto salvo quanto previsto alla Condizione 7(i). Qualora sia effettuata una deduzione, l’Emittente, ad eccezione di alcune circostanze previste nella Condizione 7(i), dovrà</p>

Elemento	Titolo
	<p>pagare importi ulteriori per coprire le somme così dedotte.</p> <p>Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 7(ii) si applichi ai Titoli, l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (<i>gross-up</i>) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, come indicato alla Condizione 4(ii)]</p> <p><b>Eventi di inadempimento (<i>events of default</i>):</b> I termini dei Titoli conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:</p> <p>(a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un determinato periodo di tempo;</p>
	<p>(b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento dei Titoli che perduri per un determinato periodo di tempo;</p> <p>(c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti; e</p> <p>(d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.</p> <p><b>Assemblee dei Portatori dei Titoli:</b> I termini dei Titoli conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Titoli per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza.</p> <p><b>Legge applicabile:</b> Legge Inglese.</p>
C.9	<p><b>Interessi e rimborso</b></p> <p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli possono fruttare o meno interessi. I Titoli che fruttano interessi potranno essere Titoli con interessi a tasso fisso, o a tasso variabile, o caratterizzati da una combinazione di entrambi. Gli interessi dei Titoli che fruttano interessi possono essere pagati nella valuta di denominazione dei Titoli o, se i Titoli sono indicati come Titoli <i>Dual Currency Interest</i>, nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l'Emittente e il relativo Manager possono concordare al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p><b>[Sintesi della specifica Emissione:</b></p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [·]] ad un tasso fisso pari al [·]% annuo [e da [·] a un tasso fisso pari al [·]% annuo]. Il rendimento dei Titoli è pari al [·]%. Gli Interessi saranno corrisposti [·] in anticipo il [·] [e[·]] di ciascun anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·].</p>

Elemento	Titolo
	<p>[I Titoli maturano interessi [dalla data di emissione/da [·]] a [·] ad un tasso fisso pari al [·]% annuo e da [·] a [·] (il <b>Periodo di Reset</b>) [e ciascun Periodo di Reset successivo a questo] ad un tasso fisso di interesse [di [·]% annuo /calcolato mediante riferimento al [inserire descrizione del tasso di riferimento dei Titoli da emettersi] [più/meno] un margine pari a [·]%. Il rendimento dei Titoli è pari al [·]%. Gli Interessi saranno corrisposti [·] in anticipo il [·] [e[·]] di ciascun anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·].</p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [·]] pari al [·] tasso[i] variabile[i] calcolato[i] con riferimento a [specificare il/i tasso/i di riferimento per i Titoli da emettersi] [moltiplicato per un tasso moltiplicatore pari al [·]%) [più/meno] un margine del [·]%. [Soggetti ad un tasso di interesse massimo del [·]] [e] [soggetti ad un tasso di interesse minimo del [·]], gli Interessi verranno pagati [·] in anticipo [·] [e[·]] di ciascun anno e saranno sottoposti ad aggiustamenti in caso di giorni non lavorativi. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·].</p> <p>[I Titoli possono maturare interessi su base di interesse diversa con riferimento a periodi di interesse diversi. L'Emittente può cambiare la base di interesse tra [tasso fisso], [tasso fisso reset] e [tasso variabile] con riferimento ai diversi periodi, previa comunicazione di tale cambiamento della base di interesse ai Portatori dei Titoli.]</p> <p>[Gli Interessi saranno pagati in [indicare la valuta del pagamento].]</p> <p>[I Titoli non maturano interessi [e verranno offerti e venduti a sconto rispetto al loro valore nominale].</p> <p><b>Rimborso</b></p> <p>I termini a cui i Titoli possono essere rimborsati (ivi inclusa la data di scadenza, il prezzo al quale possono essere rimborsati alla data di scadenza, la valuta del rimborso e il tasso di cambio con la valuta di denominazione, così come ogni previsione relativa al loro rimborso anticipato) saranno concordati tra l'Emittente e il relativo <i>Manager</i> al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p><i>Sintesi della specifica Emissione:</i>Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il [·] alle ore [·] [I Titoli saranno rimborsati in [indicare la valuta del Rimborso].]</p> <p>[I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente per ragioni fiscali [o [indicare ogni altra opzione di rimborso anticipato applicabile ai Titoli da emettersi]]] a [ indicare il prezzo di rimborso anticipato ed eventuali importi minimi e massimi di rimborso applicabili ai Titoli in emissione.]</p> <p><b>Rappresentante dei portatori</b></p> <p>Non Applicabile – Non è stato nominato dall'Emittente alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli</p>
C.10	<p><b>Componente derivativa degli interessi</b></p> <p>Non Applicabile – I Titoli non prevedono una componente derivativa nel pagamento degli</p>

Elemento	Titolo
	interessi.
C.11	<p><b>Quotazione e ammissione alle negoziazioni</b></p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono essere quotati presso il Listino Ufficiale della Borsa Irlandese e ammessi alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese, o possono essere ammessi alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail (order book for retail bonds)</i> presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra, o presso altra borsa valori, mercato o sede di negoziazione indicato di seguito, o possono essere emessi senza essere quotati.</p> <p>I Titoli potranno essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda dei casi, su altra(e) borsa(e) valori o mercato(i) o sede(i) di negoziazione nelle giurisdizioni indicate nelle relative Condizioni Definitive, come determinato dall'Emittente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno se i relativi Titoli siano o meno da quotare e/o ammettere alla negoziazione e, in tal caso, su quale(i) borsa(e) valori e/o mercato(i) o sede(i) di negoziazione.</p> <p><i>[Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>[E' stata presentata domanda /ci si aspetta che sarà presentata domanda per [la quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa Irlandese e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese] [per l'ammissione alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail (order book for retail bonds)</i> presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra.]</p> <p>[E' stata presentata domanda /ci si aspetta che sarà presentata domanda per [la quotazione] [ammissione alla negoziazione] [<i>specificare i dettagli dei relativi borsa(e) valori e/o mercato(i) o sede(i) di negoziazione</i>]]</p> <p>[Potrà anche essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di quotazione dei Titoli su tali altre borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su tali altre sedi di negoziazione (inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo sistemi multilaterali di negoziazione), a scelta dell'Emittente.]</p> <p>[I Titoli non saranno ammessi alle negoziazioni.]</p>

## SEZIONE D – RISCHI

	Titolo
D.2	<p data-bbox="331 412 855 443"><b>Rischi fondamentali relativi all’Emittente</b></p> <p data-bbox="331 479 1418 853">Con l’acquisto dei Titoli, gli investitori si assumono il rischio che l’Emittente possa diventare insolvente o che non sia comunque in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Vi è un’ampia gamma di fattori che individualmente o collettivamente potrebbe avere come effetto l’incapacità dell’Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Non è possibile identificare tutti questi fattori e stabilire quali fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l’Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti ed alcuni fattori che l’Emittente attualmente ritiene non rilevanti potrebbero diventare rilevanti in seguito al verificarsi di eventi al di fuori del suo controllo. L’Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere una rilevante influenza negativa sui suoi affari e capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli.</p> <p data-bbox="331 889 592 920">Tali fattori includono:</p> <ul data-bbox="331 956 1418 2009" style="list-style-type: none"><li data-bbox="331 956 1418 1025">• il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione dei mercati e dell’economica internazionale;</li><li data-bbox="331 1061 1418 1131">• turbative e volatilità nei mercati finanziari globali e dell’eurozona potrebbero incidere negativamente sul business di Banca IMI;</li><li data-bbox="331 1167 1418 1263">• sviluppi e situazioni economiche negative nei mercati in cui opera Banca IMI potrebbero influire negativamente sul business di Banca IMI e sul risultato delle sue operazioni;</li><li data-bbox="331 1299 1418 1368">• il business di Banca IMI è sensibile alla corrente situazione macroeconomica negativa in Italia;</li><li data-bbox="331 1404 1418 1435">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di credito delle controparti;</li><li data-bbox="331 1471 1418 1541">• il deterioramento del portafoglio di crediti verso clientela <i>corporate</i> di Banca IMI potrebbe influire sulla <i>performance</i> finanziaria di Banca IMI;</li><li data-bbox="331 1576 1418 1646">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di regolamento ed al rischio di trasferimento;</li><li data-bbox="331 1682 1418 1713">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di mercato;</li><li data-bbox="331 1749 1418 1780">• il business di Banca IMI è esposto a rischi operativi;</li><li data-bbox="331 1816 1418 1848">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di liquidità;</li><li data-bbox="331 1883 1418 1915">• rischi legali;</li><li data-bbox="331 1951 1418 2020">• il business di Banca IMI è esposto a rischi derivanti da presupposti e metodi per valutare le attività e passività finanziarie in base al <i>fair value</i>;</li></ul>

	<b>Titolo</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• il business di Banca IMI è soggetto all'aumento della concorrenza nel settore dei servizi finanziari;</li> <li>• il business di Banca IMI è esposto ai rischi derivanti dalla perdita del personale chiave;</li> <li>• la struttura di gestione dei rischi di Banca IMI potrebbe non essere efficace nel ridurre i rischi e le perdite;</li> <li>• il business di Banca IMI è esposto al rischio reputazionale;</li> <li>• durante lo svolgimento del business di Banca IMI potrebbero sorgere contestazioni di natura regolamentare;</li> <li>• Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed il suo business e gli utili sono influenzati dalla normativa ad essa applicabile inclusa la <i>Banking Resolution and Recovery Directive</i>;</li> <li>• L'andamento del business di Banca IMI potrebbe risentire se i suoi indici di adeguatezza patrimoniale (<i>capital ratios</i>) si riducono o sono ritenuti inadeguati;</li> <li>• Banca IMI è esposta al rischio di modifiche del regime fiscale così come ad aumenti delle aliquote fiscali;</li> <li>• il business di Banca IMI è esposto ai rischi associati alla riduzione nelle attività di supporto del sistema bancario e finanziario; e</li> <li>• il business di Banca IMI è esposto al rischio connesso alle transazioni con</li> </ul>
<b>D.3</b>	<p><b>Rischi fondamentali relativi ai Titoli</b></p> <p>Vi sono inoltre rischi connessi a specifici tipi di Titoli ed ai mercati in generale, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>I Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori</i></b> Ogni potenziale investitore nei Titoli deve determinare l'adeguatezza di tale investimento alla luce della propria situazione;</li> <li>• <b><i>Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</i></b> Ai sensi del Programma può essere emessa una vasta gamma di Titoli. Alcuni di questi Titoli possono avere caratteristiche che contengono particolari rischi per i potenziali investitori.</li> </ul> <p>(i) <u><i>Titoli a Tasso Fisso/Variabile</i></u> I Titoli a Tasso Fisso/Variabile possono maturare interessi ad un tasso che l'Emittente può decidere di convertire da un tasso fisso a un tasso variabile, o da un tasso variabile a un tasso fisso. La capacità dell'Emittente di convertire il tasso di interesse influirà sul mercato secondario e sul valore di mercato dei Titoli dal momento che l'Emittente può prevedere di convertire il tasso quando è in grado di produrre un costo inferiore complessivo del denaro.</p> <p>(ii) <u><i>Il tasso di interesse dei Titoli Reset a Tasso Fisso si azzererà ad ogni Data di Reset, il che è ipotizzabile possa influenzare il pagamento degli interessi in relazione ad un investimento in Titoli Reset a Tasso Fisso e potrebbe influenzare il valore di mercato dei Titoli Reset a Tasso Fisso</i></u></p>

	Titolo
	<p>I Titoli Reset a Tasso Fisso inizialmente matureranno interessi al Tasso di Interesse Iniziale fino alla prima Data di Reset (esclusa). Alla prima Data di Reset, tuttavia, e in ogni Data di Reset (se presente) successiva, il tasso di interesse sarà resettato ad un diverso tasso di interesse fisso annuo (ciascuno di tali tassi di interesse, un Tasso di Interesse Reset). Il Tasso di Interesse Reset per ciascun Periodo di Reset potrebbe essere inferiore al Tasso di Interesse Iniziale o al Tasso di Interesse Reset per i precedenti Periodi di Reset e potrebbe influenzare il valore di mercato di un investimento nei Titoli Reset a Tasso Fisso.</p> <p><i>(iii) <u>Rischi connessi ai Titoli Dual Currency</u></i> L'Emittente può emettere Titoli <i>Dual Currency Interest</i> e/o Titoli <i>Dual Currency Redemption</i> (congiuntamente, i Titoli <i>Dual Currency</i>), dove l'interesse e/o il capitale è pagabile in una o più valute che possono essere diverse da quella in cui i Titoli sono denominati. I tassi di cambio possono essere soggetti a significative fluttuazioni che potrebbero non essere correlate ai cambiamenti dei tassi di interesse o di altri indici e la tempistica delle variazioni dei tassi di cambio può influire sul rendimento effettivo agli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative.</p> <p><i>(iv) <u>Titoli emessi a un notevole sconto o premio</u></i> Il valore di mercato dei titoli emessi a un notevole sconto o premio dal loro valore nominale tendono a fluttuare maggiormente in relazione ai cambiamenti generali dei tassi di interesse rispetto a quanto fanno i prezzi di titoli fruttiferi convenzionali. In generale, tanto è più lunga la durata residua dei titoli, tanto è maggiore la volatilità dei prezzi rispetto ai titoli fruttiferi convenzionali con scadenze comparabili.</p> <p><i>(v) <u>Titoli soggetti a rimborso facoltativo da parte dell'Emittente</u></i> È probabile che la possibilità di rimborso facoltativo dei Titoli limiti il loro valore di mercato. Durante qualsiasi periodo in cui l'Emittente può decidere di rimborsare i Titoli, il valore di mercato di tali Titoli in genere non salirà sensibilmente al di sopra del prezzo al quale possono essere rimborsati. Questo può anche essere vero prima di qualsiasi periodo di rimborso.</p> <p><i>(vi) <u>Idoneità per l'Euro-sistema</u></i> La Banca Centrale Europea mantiene e pubblica una lista di attività che sono riconosciute quali collaterale adatto per le operazioni di credito monetarie ed infra-giornaliere dell'Eurosistema. In determinate circostanze, il riconoscimento può avere un impatto (tra l'altro) sulla liquidità delle relative attività. Il riconoscimento (e l'inclusione nella lista) è a discrezione dell'Eurosistema e dipende dal rispetto di determinati criteri e regole di idoneità dell'Eurosistema. Se viene presentata domanda di inclusione dei Titoli nella lista delle attività idonee, non vi può essere certezza che tali Titoli siano riconosciuti tali, o, se fossero riconosciuti, che continuerebbero ad esserlo in ogni momento della loro vita.</p> <p><i>(vii) <u>Discrezione dell'Agente di Calcolo e conflitti di interesse</u></i> L'Agente di Calcolo può fare alcune determinazioni in relazione ai Titoli, e alcune rettifiche al Regolamento dei Titoli, che potrebbero influire sugli importi in linea interessi e/o in linea capitale pagabili dall'Emittente in relazione ai Titoli. Il Regolamento dei Titoli preciserà le circostanze in cui l'Agente di Calcolo sarà in grado di fare tali determinazioni e rettifiche. Nell'esercizio del diritto di fare tali determinazioni e rettifiche l'Agente di Calcolo ha il diritto di agire a sua esclusiva e assoluta discrezione.</p> <p>• <b><i>Rischi generali relativi ai Titoli</i></b></p> <p><i>(i) <u>Modifica, deroghe e sostituzione</u></i> Il Regolamento dei Titoli contiene disposizioni per convocare assemblee dei Portatori dei Titoli al fine di esaminare le questioni che riguardano generalmente i loro interessi.</p>

	<b>Titolo</b>
	<p>Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori dei Titoli, compresi i Portatori dei Titoli che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i Portatori dei Titoli che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Il Regolamento dei Titoli prevede inoltre che l'Agente e l'Emittente possono, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o delle Cedole o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori dei Titoli o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli, delle Cedole 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><i>(ii) <u>Direttiva Europea sul Risparmio</u></i>  Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione del risparmio (Direttiva Europea sul Risparmio), agli Stati Membri è richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro i dettagli sul pagamento degli interessi o reddito simile pagato o garantito da una persona stabilita in uno Stato Membro a o per il beneficio di un individuo residente in un altro Stato Membro o di certe limitate tipologie di entità costituite in tale altro Stato Membro.</p> <p><i>(iii) <u>Fiscalità</u></i>  I potenziali acquirenti e venditori dei Titoli devono essere consapevoli che essi possono essere tenuti a pagare tasse o altri addebiti o imposte documentali in conformità con le leggi e gli usi del paese in cui vengono trasferiti i Titoli e/o qualsiasi cespite viene consegnato o in altre giurisdizioni. Inoltre, non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o di sottoscrizione sarà modificato nel corso della durata dei Titoli. Qualora venissero apportate tali modifiche, il regime fiscale applicabile ai Titoli potrebbe differire sostanzialmente dal regime fiscale in essere alla data di acquisto o sottoscrizione dei Titoli.</p> <p><i>(iv) <u>Non applicazione del Gross-Up in relazione a certe Serie di Titoli</u></i>  Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 7(ii) si applichi, l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (<i>gross-up</i>) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.</p> <p><i>(v) <u>U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding</u></i>  La Sezione dalla 1471 fino alla 1474 del <i>Internal Revenue Code</i> del 1986 (FATCA) impongono un nuovo regime di segnalazione e, potenzialmente, una ritenuta fiscale del 30 per cento rispetto a (i) determinati pagamenti da fonti all'interno degli Stati Uniti, (ii) pagamenti "<i>foreign pass-through payment</i>" fatti da alcuni istituti finanziari non statunitensi che non rispettano questo nuovo regime di segnalazione, e (iii) i pagamenti ad alcuni investitori che non forniscono le informazioni identificative rispetto agli interessi emessi da un istituto finanziario non statunitense partecipante.</p> <p>Fintanto che i Titoli saranno in forma globale e detenuti da Euroclear e Clearstream, Lussemburgo (congiuntamente gli SDAI), salvo casi eccezionali, non si prevede che il FATCA influenzerà l'importo dei pagamenti ricevuti dagli SDAI (si veda "Fiscalità - U.S. Foreign Account Tax Compliance Act" sotto). 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.</p>

	Titolo
	<p>Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non ha 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 investitori sono tenuti a consultare il proprio consulente fiscale per ottenere una spiegazione più dettagliata del FATCA e come FATCA possa avere effetti su di loro. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario comune o il custode comune per le SDAI (in qualità di portatore dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei SDAI e dei depositari o intermediari.</p> <p><i>(vi) <u>Modifiche legislative</u></i></p> <p>Il Regolamento dei Titoli è retto dal diritto inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. 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><i>(vii) <u>Titoli in relazione ai quali le denominazioni riguardano multipli interi: Titoli definitivi</u></i></p> <p>In caso di emissione di Titoli definitivi, i titolari devono essere consapevoli che i Titoli definitivi che hanno una denominazione che non è un multiplo intero della minima Taglio Specificato possono essere illiquidi e difficili da scambiare.</p> <p><i>(viii) <u>Affidamento sulle procedure di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo</u></i></p> <p>I Titoli emessi nell'ambito del Programma, al momento dell'emissione, saranno rappresentati da uno o più Titoli Globali che possono essere depositati presso un depositario comune o un custode comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo (vedi "Forma dei Titoli"). Tranne che nei casi descritti in ciascun Titolo Globale, gli investitori non avranno diritto a ricevere Titoli in forma definitiva. Euroclear e Clearstream, Lussemburgo e i rispettivi partecipanti diretti e indiretti manterranno registrazioni degli interessi beneficiari relativi ad ogni Titoli Globale da questi detenuto. Fintanto che i Titoli sono rappresentati da Titoli Globali, gli investitori possono scambiare i loro interessi beneficiari solo attraverso i relativi sistemi di regolamento e i rispettivi partecipanti. Fintanto che i Titoli sono rappresentati da Titoli Globali, l'Emittente adempierà i suoi obblighi di pagamento relativi ai Titoli effettuando i pagamenti attraverso i relativi sistemi di regolamento. Il titolare di un interesse beneficiario connesso a un Titolo Globale deve fare affidamento sulle procedure del relativo sistema di regolamento e dei suoi partecipanti per ricevere i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per le registrazioni relative ad interessi beneficiari relativi a qualsiasi Titolo Globale o per i pagamenti effettuati in relazione a questi. I titolari di interessi beneficiari relativi a un Titolo Globale non avranno un diritto diretto di voto in relazione ai Titoli rappresentati. Diversamente, a tali titolari sarà consentito di agire solo nella misura in cui essi siano abilitati dal relativo sistema di regolamento e dai suoi partecipanti a nominare procuratori adeguati.</p> <p><i>(ix) <u>Offerte pubbliche</u></i></p>

	Titolo
	<p>Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, ad alcune circostanze indicate nelle relative Condizioni Definitive, l'Emittente e/o gli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive avranno il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida secondo i termini indicati nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>In aggiunta, ad alcune circostanze indicate nelle relative Condizioni Definitive, l'Emittente e/o gli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive avranno il diritto di posticipare la chiusura del periodo di offerta e, in tal caso, la Data di Emissione dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b><i>Rischi generali relativi al mercato</i></b> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) <u><i>Il mercato secondario in generale</i></u> <p>I Titoli potrebbero non avere un mercato di scambio costituito al momento dell'emissione, e uno potrebbe non svilupparsi mai. Se un mercato dovesse svilupparsi, potrebbe non essere molto liquido. Pertanto gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere i propri Titoli facilmente a prezzi che consentiranno loro un rendimento paragonabile a investimenti simili che hanno un mercato secondario sviluppato.</p> </li> <li>(ii) <u><i>Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</i></u> <p>L'Emittente pagherà capitale e interessi sui Titoli nella Valuta Specificata o, in caso <i>Dual Currency Interest</i> e/o <i>Dual Currency Redemption</i> sia specificato come applicabile nelle Condizioni Definitive, l'Emittente pagherà capitale e/o interessi sui Titoli in una valuta diversa dalla Valuta Specificata (la Valuta del Pagamento). Ciò presenta alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta (la Valuta dell'Investitore) differente dalla Valuta Specificata e/o, come applicabile, dalla Valuta del Pagamento. 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. Il Governo e le autorità monetarie possono imporre (come alcuni hanno fatto in passato) controlli sui cambi che potrebbero influenzare negativamente il tasso di cambio applicabile. Di conseguenza, gli investitori potrebbero ricevere meno interessi o capitale del previsto, o nessun interesse o capitale. I rischi di cui sopra possono essere aumentati in relazione alle valute delle giurisdizioni dei mercati emergenti.</p> </li> <li>(iii) <u><i>Rischi di tasso di interesse</i></u> <p>L'investimento in Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che le successive variazioni dei tassi di interesse di mercato possono incidere negativamente sul valore Titoli a Tasso Fisso. L'investimento in Titoli a Tasso Variabile comporta il rischio che i tassi di interesse possono variare di volta in volta, con conseguenti pagamenti di interessi variabili ai Portatori dei Titoli.</p> </li> <li>(iv) <u><i>I ratings possono non riflettere tutti i rischi</i></u> <p>Uno o più indipendenti agenzie di <i>rating</i> potrebbero assegnare un <i>rating</i> di credito ai Titoli. I <i>ratings</i> potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi legati alla struttura del mercato, ai fattori aggiuntivi di cui sopra, e agli altri fattori che possono influenzare il valore dei Titoli. Il <i>rating</i> non è una raccomandazione di comprare, vendere o detenere i Titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o revoca in ogni momento da parte delle agenzie di <i>rating</i> che lo assegnano.</p> </li> <li>(v) <u><i>Qualsiasi diminuzione dei ratings di credito dell'Emittente può influire sul valore di mercato dei Titoli</i></u> <p>I <i>ratings</i> di credito dell'Emittente sono una valutazione della sua capacità di pagare i propri obblighi, compresi quelli relativi ai Titoli. Di conseguenza, diminuzioni effettive o previste dei <i>ratings</i> di credito dell'Emittente possono influenzare il valore di mercato dei Titoli.</p> </li> </ul> </li> </ul>

	Titolo
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rischi legali</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) <u>Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u>            Ogni potenziale acquirente dei Titoli deve stabilire, sulla base di una propria valutazione indipendente e della consulenza professionale che ritiene appropriata date le circostanze, se il proprio acquisto dei Titoli (i) sia completamente conforme alle sue (o qualora stesse acquisendo i Titoli in qualità di fiduciario, a quelle del beneficiario) necessità, obiettivi e condizioni finanziarie, (ii) sia conforme e completamente coerente con tutte le politiche d'investimento, linee guida e restrizioni ad esso applicabili (se nell'acquisizione dei Titoli in conto proprio o in qualità di fiduciario) e (iii) sia per lui (o qualora stesse acquisendo i Titoli in qualità di fiduciario, per il beneficiario) un investimento adatto e adeguato nonostante i chiari e significativi rischi relativi a un investimento e detenzione dei Titoli. I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli. Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette alle leggi e ai regolamenti in materia di investimento, o a revisione o regolamento da parte di alcune autorità. Ogni potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti legali per stabilire se e in che misura (1) per lui i Titoli siano investimenti legali, (2) i Titoli possano essere utilizzati come garanzia per i vari tipi di prestiti e (3) le altre restrizioni si applichino al suo acquisto o pegno in relazione a qualsiasi Titolo. Gli istituti finanziari dovrebbero consultare i propri consulenti legali o le adeguate autorità regolamentari per stabilire il trattamento appropriato dei Titoli in base a qualsiasi capitale basato sul rischio applicabile o norme analoghe.</li> <li>(ii) <u>Non affidamento</u>            Un potenziale investitore in Titoli non può fare affidamento sull'Emittente, sui <i>Managers</i>, ove previsti, o su qualsiasi società loro affiliata, in connessione con la decisione sulla legittimità del loro acquisto dei Titoli o delle altre questioni sopra elencate. Né l'Emittente, né i <i>Managers</i>, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un potenziale acquirente dei Titoli, secondo le leggi della giurisdizione della sua costituzione o della giurisdizione in cui opera (se diversa), o al rispetto di tale potenziale acquirente di qualsiasi legge, regolamento o politica regolamentare a lui applicabile.</li> </ul> </li> <li>• <b>Rischi connessi alla titolarità di interessi di deposito CREST (CREST Depository Interests)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) <u>Gli Interessi di Deposito CREST sono obblighi giuridici distinti e separati dai Titoli e i titolari degli Interessi di Deposito CREST saranno soggetti a disposizioni diverse da quelle dei Titoli</u>            I titolari di CDI (i Titolari dei CDI) deterranno o avranno un interesse in uno strumento giuridico separato e non saranno titolari dei Titoli per i quali i CDI sono emessi (i Titoli Sottostanti). I diritti dei Titolari dei CDI nei Titoli sono rappresentati dai relativi diritti nei confronti del Depositario CREST (come di seguito definito), che (attraverso l'Intestatario CREST (come di seguito definito)) detiene partecipazioni nei Titoli. Di conseguenza, i diritti relativi ai Titoli Sottostanti non possono essere esercitati dai Titolari dei CDI se non indirettamente attraverso i depositari e custodi dell'intermediario. L'esercizio dei diritti relativi ai Titoli sarà soggetto alla legge locale dei relativi intermediari.            Ciò potrebbe portare a una eliminazione o riduzione dei pagamenti che altrimenti sarebbero stati effettuati in relazione ai Titoli in caso di insolvenza o di liquidazione di uno qualsiasi dei relativi intermediari, in particolare se i Titoli detenuti nei sistemi di regolamento non sono detenuti in conti speciali e sono fungibili con altri titoli detenuti negli stessi conti per conto di altri clienti dei relativi intermediari.</li> </ul> </li> </ul>

	<b>Titolo</b>
	<p>I diritti dei Titolari dei CDI saranno disciplinati da accordi tra CREST, Euroclear, Clearstream, Lussemburgo e l'Emittente, compreso il CREST <i>Deed Poll</i> (come di seguito definito). I potenziali investitori devono tenere presente che le disposizioni del CREST <i>Deed Poll</i>, il Manuale CREST (come di seguito definito) e le Regole del CREST (come di seguito definito) prevedono indennità, garanzie, dichiarazioni e impegni dei Titolari dei CDI e limitazioni di responsabilità del Depositario CREST. I Titolari dei CDI sono vincolati da tali disposizioni e potrebbero incorrere in responsabilità derivanti dalla violazione di tali indennità, garanzie, dichiarazioni e impegni che superano l'importo originariamente investito da loro. Di conseguenza, i diritti dei, e i proventi ricevuti dai, Titolari dei CDI possono essere diversi da quelli dei titolari di Titoli che non sono rappresentati da CDI. Inoltre, i Titolari dei CDI possono essere tenuti a pagare tasse, oneri, costi e spese al Depositario CREST in relazione all'uso del CREST <i>International Settlement Links Service</i>. Questi includeranno le commissioni e le spese addebitate dal Depositario CREST per quanto riguarda la fornitura di servizi ai sensi del CREST <i>Deed Poll</i> e le eventuali tasse, imposte, oneri, costi o spese che possono essere o diventare pagabili in relazione alla detenzione dei Titoli attraverso il CREST <i>International Settlement Links Service</i>. I potenziali investitori devono tenere presente che né l'Emittente, il relativo <i>Manager</i> e gli Agenti di Pagamento avranno alcuna responsabilità per la prestazione da parte di qualsiasi intermediario o dei loro rispettivi partecipanti diretti o indiretti o dei titolari dei conti dei rispettivi obblighi previsti dalla normativa e dalle procedure applicabili alle loro operazioni.</p>

## SEZIONE E – OFFERTA

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

Elemento	Titolo
	<p>sue società controllate nell'ordinario svolgimento delle loro attività.</p> <p><b>[Sintesi della specifica Emissione:</b></p> <p>[Oltre a quanto menzionato in precedenza, [e fatto salvo per [ogni commissione pagabile al <i>Manager</i> [e ogni altro Offerente Autorizzato]] [·],] per quanto l'Emittente sia a conoscenza, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante all'offerta, ivi inclusi eventuali conflitti di interesse.]</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p><b>Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato</b></p> <p><b>[Sintesi della specifica Emissione:</b></p> <p>[Nessuna spesa viene addebitata dall'Emittente [o da un Offerente Autorizzato] all'investitore. [Per questa specifica emissione, tuttavia, possono essere addebitate spese da un Offerente Autorizzato (come definito in precedenza) nel <i>range</i> tra [·]% e [·]% del valore nominale dei Titoli che saranno acquistati dall'investitore.]] [<i>specificare altro</i>]</p>