

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da una serie di informazioni denominate "Elementi". Questi elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per la presente tipologia di titoli e di Emittente. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumento e di Emittente, può accadere che non sia sempre possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad essi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "non applicabile".

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. 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	<p>[Non applicabile - L'Emittente non concede il consenso per l'utilizzo del Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita.]</p> <p>"[(<i>Consenso [individuale/generale]</i>): Limitatamente alle condizioni di seguito descritte, l'Emittente presta il consenso all'uso del presente Prospetto di Base in relazione a un'Offerta Pubblica dei Titoli da parte [(<i>nome del(dei) Distributore(i)</i>), il cui nome sia(siano) pubblicato sul sito web dell'Emittente e che sia(siano) identificato(i) come Offerente(i) Autorizzato(i) rispetto alla relativa Offerta Pubblica];[e/o] [qualsiasi intermediario finanziario che sia autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000, come modificato, o altra normativa applicabile relativa all'attuazione della Direttiva 2014/65/EU (MiFID II) e pubblicati sul suo sito web la seguente dichiarazione (con i campi tra parentesi quadre completi delle relative informazioni):</p> <p>"Noi, [(<i>inserire nome dell'intermediario finanziario</i>)], in relazione ai [(<i>inserire nome dei relativi Titoli</i>)] (i "Titoli") descritti nelle Condizioni Definitive datate [(<i>inserire data</i>)] (le "Condizioni Definitive") pubblicate da Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente") accettiamo il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in [(<i>specificare ciascuno Stato Membro Rilevante in cui la specifica Tranche di Titoli può essere offerta</i>)] (l'"Offerta") in conformità ai Termini degli Offerenti Autorizzati e nei limiti delle condizioni relative a tale consenso, ciascuna come specificata nel Prospetto di Base, e utilizziamo conformemente il Prospetto di Base relativo all'Offerta".</p> <p>(ciascuno un "Offerente Autorizzato")."]</p> <p>"(<i>Periodo d'offerta</i>): Il consenso dell'Emittente al quale è stato fatto riferimento sopra è prestato per le Offerte Pubbliche dei Titoli durante [(<i>il periodo d'offerta dei Titoli specificato qui</i>)] (il "Periodo d'Offerta")."</p> <p>"(<i>Condizioni al consenso</i>): Le condizioni al consenso dell'Emittente, [(<i>in aggiunta alle condizioni sopra descritte</i>)], sono che tale consenso (a) sia valido esclusivamente durante il Periodo d'Offerta; (b) si estenda esclusivamente all'uso del presente Prospetto di Base per effettuare Offerte Pubbliche della relativa Tranche di Titoli in [Austria/ Belgio/ Croazia/ Cipro/ Repubblica Ceca/ Danimarca/ Francia/ Germania/ Grecia/ Ungheria/ Irlanda/ Gran Ducato di Lussemburgo/ Malta/ Paesi Bassi/ Polonia/ Repubblica Portoghese/ Repubblica Italiana/ Repubblica Slovacca / Slovenia/ Spagna/ Svezia/ Regno Unito], e (c) [(<i>specificare qualsiasi altra condizione applicabile all'Offerta Pubblica della specifica Tranche</i>).]"</p> <p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O ACQUISTI TITOLI NELL'AMBITO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO, EFFETTUERÀ TALE ACQUISTO, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN VIGORE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE, IVI INCLUSI ACCORDI RELATIVI AL PREZZO, ALLA RIPARTIZIONE, ALLE SPESE E AL REGOLAMENTO. LA RELATIVA INFORMAZIONE SARÀ FORNITA DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.</p>

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	Domicilio: Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italia. Forma Giuridica: Società per azioni. Legislazione in base alla quale l'Emittente opera: legge italiana. Paese di Costituzione: Italia.
B.4b	Descrizione delle tendenze	Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo. Non sono note altre tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente	L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo Intesa Sanpaolo "), del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo. 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. L'Emittente è la società che svolge le attività di <i>investment banking</i> e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.
B.9	Previsione o stima degli utili	<u>Non applicabile</u> . Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<u>Non applicabile</u> . Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.

B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate	INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL'EMITTENTE																																																																																						
		I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2016 e 2017 sono stati estratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi:																																																																																						
		<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2016</i>																																																																																						
		<table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 423 568 450">Voci dell'attivo</th> <th data-bbox="967 423 1066 510">31 dicembre 2017</th> <th data-bbox="1110 510 1315 539" style="text-align: center;"><i>(in migliaia di EUR)</i></th> <th data-bbox="1350 423 1452 510">31 dicembre 2016</th> </tr> </thead> </table>			Voci dell'attivo	31 dicembre 2017	<i>(in migliaia di EUR)</i>	31 dicembre 2016																																																																																
Voci dell'attivo	31 dicembre 2017	<i>(in migliaia di EUR)</i>	31 dicembre 2016																																																																																					
		<table border="0"> <tbody> <tr> <td>Cassa e disponibilità liquide</td> <td style="text-align: right;">4</td> <td></td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td> <td style="text-align: right;">44.692.894</td> <td></td> <td style="text-align: right;">53.477.591</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie disponibili per la vendita</td> <td style="text-align: right;">14.473.923</td> <td></td> <td style="text-align: right;">14.693.865</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso banche</td> <td style="text-align: right;">55.288.763</td> <td></td> <td style="text-align: right;">53.305.542</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clientela</td> <td style="text-align: right;">32.965.588</td> <td></td> <td style="text-align: right;">27.798.310</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td style="text-align: right;">69.789</td> <td></td> <td style="text-align: right;">154.440</td> </tr> <tr> <td>Partecipazioni</td> <td style="text-align: right;">53.034</td> <td></td> <td style="text-align: right;">19.560</td> </tr> <tr> <td>Attività materiali</td> <td style="text-align: right;">562</td> <td></td> <td style="text-align: right;">848</td> </tr> <tr> <td>Attività immateriali</td> <td style="text-align: right;">126</td> <td></td> <td style="text-align: right;">285</td> </tr> <tr> <td>Attività fiscali</td> <td style="text-align: right;">431.407</td> <td></td> <td style="text-align: right;">489.371</td> </tr> <tr> <td><i>a) correnti</i></td> <td style="text-align: right;"><i>207.467</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>251.068</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) anticipate</i></td> <td style="text-align: right;"><i>223.940</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>238.303</i></td> </tr> <tr> <td><i>di cui alla L. 214/2011</i></td> <td style="text-align: right;"><i>101.555</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>115.541</i></td> </tr> <tr> <td>Altre attività</td> <td style="text-align: right;">535.727</td> <td></td> <td style="text-align: right;">467.011</td> </tr> <tr> <td>Totale dell'attivo</td> <td style="text-align: right;">148.511.817</td> <td></td> <td style="text-align: right;">150.406.826</td> </tr> </tbody> </table>			Cassa e disponibilità liquide	4		3	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	44.692.894		53.477.591	Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.473.923		14.693.865	Crediti verso banche	55.288.763		53.305.542	Crediti verso clientela	32.965.588		27.798.310	Derivati di copertura	69.789		154.440	Partecipazioni	53.034		19.560	Attività materiali	562		848	Attività immateriali	126		285	Attività fiscali	431.407		489.371	<i>a) correnti</i>	<i>207.467</i>		<i>251.068</i>	<i>b) anticipate</i>	<i>223.940</i>		<i>238.303</i>	<i>di cui alla L. 214/2011</i>	<i>101.555</i>		<i>115.541</i>	Altre attività	535.727		467.011	Totale dell'attivo	148.511.817		150.406.826																								
Cassa e disponibilità liquide	4		3																																																																																					
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	44.692.894		53.477.591																																																																																					
Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.473.923		14.693.865																																																																																					
Crediti verso banche	55.288.763		53.305.542																																																																																					
Crediti verso clientela	32.965.588		27.798.310																																																																																					
Derivati di copertura	69.789		154.440																																																																																					
Partecipazioni	53.034		19.560																																																																																					
Attività materiali	562		848																																																																																					
Attività immateriali	126		285																																																																																					
Attività fiscali	431.407		489.371																																																																																					
<i>a) correnti</i>	<i>207.467</i>		<i>251.068</i>																																																																																					
<i>b) anticipate</i>	<i>223.940</i>		<i>238.303</i>																																																																																					
<i>di cui alla L. 214/2011</i>	<i>101.555</i>		<i>115.541</i>																																																																																					
Altre attività	535.727		467.011																																																																																					
Totale dell'attivo	148.511.817		150.406.826																																																																																					
		<table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="408 1088 751 1144">Voci del passivo e del patrimonio netto</th> <th data-bbox="967 1088 1066 1176">31 dicembre 2017</th> <th data-bbox="1177 1176 1382 1205" style="text-align: center;"><i>(in migliaia di EUR)</i></th> <th data-bbox="1350 1088 1452 1176">31 dicembre 2016</th> </tr> </thead> </table>			Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2017	<i>(in migliaia di EUR)</i>	31 dicembre 2016																																																																																
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2017	<i>(in migliaia di EUR)</i>	31 dicembre 2016																																																																																					
		<table border="0"> <tbody> <tr> <td>Debiti verso banche</td> <td style="text-align: right;">71.615.809</td> <td></td> <td style="text-align: right;">60.716.591</td> </tr> <tr> <td>Debiti verso clientela</td> <td style="text-align: right;">15.195.941</td> <td></td> <td style="text-align: right;">18.989.914</td> </tr> <tr> <td>Titoli in circolazione</td> <td style="text-align: right;">7.798.648</td> <td></td> <td style="text-align: right;">11.282.639</td> </tr> <tr> <td>Passività finanziarie di negoziazione</td> <td style="text-align: right;">48.076.068</td> <td></td> <td style="text-align: right;">53.551.620</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td style="text-align: right;">212.943</td> <td></td> <td style="text-align: right;">196.639</td> </tr> <tr> <td>Passività fiscali</td> <td style="text-align: right;">310.032</td> <td></td> <td style="text-align: right;">424.563</td> </tr> <tr> <td><i>a) correnti</i></td> <td style="text-align: right;"><i>295.733</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>410.436</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) anticipate</i></td> <td style="text-align: right;"><i>14.299</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>14.127</i></td> </tr> <tr> <td>Altre passività</td> <td style="text-align: right;">370.182</td> <td></td> <td style="text-align: right;">450.312</td> </tr> <tr> <td>Trattamento di fine rapporto del personale</td> <td style="text-align: right;">8.918</td> <td></td> <td style="text-align: right;">9.178</td> </tr> <tr> <td>Fondi per rischi ed oneri</td> <td style="text-align: right;">22.340</td> <td></td> <td style="text-align: right;">30.387</td> </tr> <tr> <td><i>a) quiescenza e obblighi simili</i></td> <td style="text-align: right;"><i>12</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>12</i></td> </tr> <tr> <td><i>b) altri fondi</i></td> <td style="text-align: right;"><i>22.328</i></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>30.375</i></td> </tr> <tr> <td>Riserve da valutazione</td> <td style="text-align: right;">(131.168)</td> <td></td> <td style="text-align: right;">(131.153)</td> </tr> <tr> <td>Strumenti di Capitale</td> <td style="text-align: right;">1.200.000</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.000.000</td> </tr> <tr> <td>Riserve</td> <td style="text-align: right;">1.617.916</td> <td></td> <td style="text-align: right;">1.600.694</td> </tr> <tr> <td>Sovrapprezzi di emissione</td> <td style="text-align: right;">581.260</td> <td></td> <td style="text-align: right;">581.260</td> </tr> <tr> <td>Capitale</td> <td style="text-align: right;">962.464</td> <td></td> <td style="text-align: right;">962.464</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td></td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Utile (perdita) d'esercizio</td> <td style="text-align: right;">670.464</td> <td></td> <td style="text-align: right;">741.718</td> </tr> <tr> <td>Totale del passivo e del patrimonio netto</td> <td style="text-align: right;">148.511.817</td> <td></td> <td style="text-align: right;">150.406.826</td> </tr> </tbody> </table>			Debiti verso banche	71.615.809		60.716.591	Debiti verso clientela	15.195.941		18.989.914	Titoli in circolazione	7.798.648		11.282.639	Passività finanziarie di negoziazione	48.076.068		53.551.620	Derivati di copertura	212.943		196.639	Passività fiscali	310.032		424.563	<i>a) correnti</i>	<i>295.733</i>		<i>410.436</i>	<i>b) anticipate</i>	<i>14.299</i>		<i>14.127</i>	Altre passività	370.182		450.312	Trattamento di fine rapporto del personale	8.918		9.178	Fondi per rischi ed oneri	22.340		30.387	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>12</i>		<i>12</i>	<i>b) altri fondi</i>	<i>22.328</i>		<i>30.375</i>	Riserve da valutazione	(131.168)		(131.153)	Strumenti di Capitale	1.200.000		1.000.000	Riserve	1.617.916		1.600.694	Sovrapprezzi di emissione	581.260		581.260	Capitale	962.464		962.464	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-		-	Utile (perdita) d'esercizio	670.464		741.718	Totale del passivo e del patrimonio netto	148.511.817		150.406.826
Debiti verso banche	71.615.809		60.716.591																																																																																					
Debiti verso clientela	15.195.941		18.989.914																																																																																					
Titoli in circolazione	7.798.648		11.282.639																																																																																					
Passività finanziarie di negoziazione	48.076.068		53.551.620																																																																																					
Derivati di copertura	212.943		196.639																																																																																					
Passività fiscali	310.032		424.563																																																																																					
<i>a) correnti</i>	<i>295.733</i>		<i>410.436</i>																																																																																					
<i>b) anticipate</i>	<i>14.299</i>		<i>14.127</i>																																																																																					
Altre passività	370.182		450.312																																																																																					
Trattamento di fine rapporto del personale	8.918		9.178																																																																																					
Fondi per rischi ed oneri	22.340		30.387																																																																																					
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>12</i>		<i>12</i>																																																																																					
<i>b) altri fondi</i>	<i>22.328</i>		<i>30.375</i>																																																																																					
Riserve da valutazione	(131.168)		(131.153)																																																																																					
Strumenti di Capitale	1.200.000		1.000.000																																																																																					
Riserve	1.617.916		1.600.694																																																																																					
Sovrapprezzi di emissione	581.260		581.260																																																																																					
Capitale	962.464		962.464																																																																																					
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-		-																																																																																					
Utile (perdita) d'esercizio	670.464		741.718																																																																																					
Totale del passivo e del patrimonio netto	148.511.817		150.406.826																																																																																					
		<i>Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2016</i>																																																																																						

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Interessi attivi e proventi assimilati	1.174.735	1.337.482
Interessi passivi e oneri assimilati	(669.736)	(801.338)
Margine di interesse	504.999	536.144
Commissioni attive	504.943	599.097
Commissioni passive	(173.166)	(217.026)
Commissioni nette	331.777	382.071
Dividendi e proventi simili	38.242	38.035
Risultato netto dell'attività di negoziazione	493.215	554.800
Risultato netto dell'attività di copertura	3.812	(425)
Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	178.675	150.754
a) <i>crediti</i>	(665)	1.481
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	198.144	170.072
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
d) <i>passività finanziarie</i>	(18.804)	(20.799)
Margine di intermediazione	1.550.720	1.661.379
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(70.930)	(2.249)
a) <i>crediti</i>	(71.378)	(8.572)
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(469)	(1.618)
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	917	7.941
Risultato netto della gestione finanziaria	1.479.790	1.659.130
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.479.790	1.659.130
Spese amministrative	(505.757)	(574.278)
a) <i>spese per il personale</i>	(165.403)	(166.029)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(340.354)	(408.249)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.000)	(8.118)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(301)	(346)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(97)	(78)
Altri oneri/proventi di gestione	(15.317)	8.224
Costi operativi	(522.472)	(574.596)
Utili (perdite) delle partecipazioni	18.896	30.506
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	976.214	1.115.040
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(305.750)	(373.322)
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	670.464	741.718
Utile (perdita) d'esercizio	670.464	741.718
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	670.464	741.718

	Assenza di cambiamenti negativi sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2017.
	Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2017.
B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo. Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente è un istituto bancario che svolge attività di investment banking. L'Emittente offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in tre segmenti societari: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> .
B.16	Legami di controllo dell'Emittente	L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., la capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo. Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	I Titoli sono [Certificati] [Warrants]. I Titoli sono emessi [al portatore (" Titoli al Portatore ")][in forma nominativa (" Titoli Nominativi ")][in forma dematerializzata italiana (" Titoli Dematerializzati Italiani ").] [I Warrants sono [Warrants di Stile Europeo] [Warrants di Stile Americano]. I Warrants sono di tipo [Call] [e] [Call Spread] [e] [Put] [e] [Put Spread] [come indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]]. [I [Certificati] [Warrants] sono liquidati [in contanti][e/o] [mediante consegna fisica].] [ISIN] [specificare un codice identificativo diverso dal codice ISIN] dei [Certificati] [Warrants] è [[•] [indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]].
C.2	Valuta	[I Titoli sono emessi in [•] (la " Valuta di Emissione ").] [I Titoli prevedono una Valuta di Liquidazione che [è] [potrà essere] differente dalla valuta in cui è stato denominato il Prezzo di Emissione (" Valuta di Emissione ") (i " Titoli Dual Currency ").] [La Valuta di Liquidazione è [•] [la Valuta di Emissione o la Valuta Dual Currency, come specificato nell'Elemento C.18.]] [In relazione ai Certificati Dual Currency FX specificare: la Valuta Dual Currency è [•].]
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi Gran Ducato di Lussemburgo, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Irlanda, Grecia, Ungheria, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito) e Svizzera.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	[(<i>Inserire in caso di Titoli Liquidati in Contanti</i>): Ciascun [Certificato][Warrant] 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].] [(<i>Inserire in caso di Titoli Liquidati mediante Consegna Fisica</i>): Ciascun [Certificato][Warrant] dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l' <i>Entitlement</i> , ove positivo [e qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato].] [I Certificati prevedono inoltre il pagamento [dell'] [degli] [Import[o]i] di Remunerazione] specificat[o]i] al

		<p>successivo Elemento C.18.]</p> <p>I [Certificati] [Warrants] costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p> <p>I [Certificati] [Warrants] e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai [Certificati] [Warrants] sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese. <i>[Inserire in caso di Titoli Dematerializzati Italiani : La registrazione e il trasferimento dei Titoli presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla legge italiana.]</i></p>																																																																																									
C.11	Ammissione alla negoziazione dei Titoli	<p>[È stata] [Sarà] presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del <i>Luxembourg Stock Exchange</i> con effetto a partire [[da una data][successiva alla] [o][in prossimità][della]] [dalla] Data di Emissione.]</p> <p>[Si prevede che sarà] [È stata] [Sarà] [altresi] [Potrebbe [altresi] essere] presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli [alla negoziazione presso [*] (<i>inserire riferimento a mercato in Lussemburgo, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, , Grecia, Ungheria, Irlanda, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito</i>)] [alla negoziazione presso [*] (<i>inserire riferimento a sede di negoziazione in Lussemburgo, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Grecia, Ungheria, Irlanda, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito</i>)] con effetto a partire [[da una data][successiva alla] [o][in prossimità][della]] [dalla] Data di Emissione [*] (<i>specificare, se prevista, qualsiasi condizione applicabile all'ammissione alla negoziazione nel relativo mercato</i>)].</p>																																																																																									
C.15	Incidenza dell'andamento dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	<p>[L'] [Le] Attività Sottostant[e][i] [[è [*]] [sono [*] indicat[e][i] in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]]</p> <p>(<i>Selezionare una o più tra le seguenti: azione o GDRs/ADRs, indice, tasso di cambio, tasso d'interesse, fondo, merce, titolo di stato/rendimento del titolo di stato, future</i>)</p> <p>[In caso di Titoli legati ad un Paniere: il Paniere (l'"Attività Sottostante") composto dalle seguenti attività finanziarie (ciascuno un "Elemento Costitutivo del Paniere"):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>i</i></th> <th>Elemento Costitutivo del Paniere</th> <th>[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]</th> <th>[Cap]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[In caso di Titoli legati ad un Paniere di Panieri: il Paniere (l'"Attività Sottostante") composto dai seguenti panieri (ciascuno un "Elemento Costitutivo del Paniere"):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>i</i></th> <th>Elemento Costitutivo del Paniere</th> <th>[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]</th> <th>[Cap]</th> <th><i>t</i></th> <th>Attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere</th> <th>Peso delle attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>[]</td> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[In caso di Certificati Multiperformance: le seguenti Attività Sottostanti:</p>	<i>i</i>	Elemento Costitutivo del Paniere	[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]	[Cap]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	<i>i</i>	Elemento Costitutivo del Paniere	[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]	[Cap]	<i>t</i>	Attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere	Peso delle attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]					[]	[]	[]
<i>i</i>	Elemento Costitutivo del Paniere	[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]	[Cap]																																																																																								
[]	[]	[]	[]																																																																																								
[]	[]	[]	[]																																																																																								
<i>i</i>	Elemento Costitutivo del Paniere	[Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere]	[Cap]	<i>t</i>	Attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere	Peso delle attività finanziarie che compongono l'Elemento Costitutivo del Paniere																																																																																					
[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					
				[]	[]	[]																																																																																					

		<table border="1"> <tr> <th>i</th> <th>Attività Sottostante</th> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[In caso di Spread Certificates: le due Attività Sottostanti seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Attività Sottostante A: [•][un Paniere di [(specificare gli elementi che compongono il Paniere [•]] (ciascuno un Elemento Costitutivo del Paniere)] (Selezionare una o più tra le seguenti: azione o GDRs/ADRs (o paniere di azioni o GDRs/ADRs), indice (o paniere di indici), tasso di cambio (o paniere di tassi di cambio), tasso d'interesse (o paniere di tassi di interesse), fondo (o paniere di fondi), merce (o paniere di merci), titolo di stato/rendimento del titolo di stato (o paniere di titoli di stato/rendimento dei titoli di stato), future (o paniere di future), paniere di panieri composti dalle suddette attività finanziarie); e - Attività Sottostante B: [•][un Paniere di [(specificare gli elementi che compongono il Paniere [•]] (ciascuno un Elemento Costitutivo del Paniere)] (Selezionare una o più tra le seguenti: azione o GDRs/ADRs (o paniere di azioni o GDRs/ADRs), indice (o paniere di indici), tasso di cambio (o paniere di tassi di cambio), tasso d'interesse (o paniere di tassi di interesse), fondo (o paniere di fondi), merce (o paniere di merci), titolo di stato/rendimento del titolo di stato (o paniere di titoli di stato/rendimento dei titoli di stato), future (o paniere di future), paniere di panieri composti dalle suddette attività finanziarie) <p>lo ("Spread")]</p> <p>[In caso di Multiperformance Certificates: In relazione alla determinazione dell'[specificare l'importo di remunerazione [•]] [e dell'Importo di Esercizio Anticipato][e dell'] Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la somma delle performance di ciascuna Attività Sottostante (la "Performance Cumulativa").]</p> <p>[In caso di Gap Certificates: In relazione al calcolo dell' [Importo Premium Gap] [e dell'Importo di Esercizio Anticipato][e dell'] Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la performance giornaliera dell'Attività Sottostante sulla base del relativo Valore di Riferimento (la "Performance Gap Giornaliera").]</p> <p>[In caso di Buffer Protection Certificates: In relazione al calcolo dell' [specificare l'importo di remunerazione [•]] [e dell'Importo di Esercizio Anticipato][e dell'] Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la somma delle performance dell'Attività Sottostante (la "Somma delle Performance") in relazione ad ogni Data di Osservazione della Performance.]</p> <p>[In caso di Currency Certificates: i seguenti tassi di cambio:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>tasso di cambio</th> <th>Peso del Tasso di Cambio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> <tr> <td>[]</td> <td>[]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[In caso di Global Performance Certificates: In relazione al calcolo dell' [specificare l'importo di remunerazione [•]] [e dell'Importo di Esercizio Anticipato][e dell'] Importo di Liquidazione, sarà presa in considerazione la [somma][media] delle performance dell'Attività Sottostante (la "Performance Globale") in relazione ad ogni Data di Osservazione della Performance.]</p> <p>I Titoli sono legati alla performance del[l']le]Attività Sottostant[e][i] e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tal[e][i] Attività Sottostant[e][i], [dai tassi di interesse applicabili,] dal tempo decorso dalla Data di Emissione[, e dalla correlazione tra gli Elementi Costitutivi del Paniere].</p>	i	Attività Sottostante	[]	[]	[]	[]	[]	[]	tasso di cambio	Peso del Tasso di Cambio	[]	[]	[]	[]	[]	[]
i	Attività Sottostante																	
[]	[]																	
[]	[]																	
[]	[]																	
tasso di cambio	Peso del Tasso di Cambio																	
[]	[]																	
[]	[]																	
[]	[]																	
C.16	<p>La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale</p>	<p><u>Data di Esercizio</u></p> <p>[In caso di Warrants inserire:</p> <p>[I Titoli sono Warrants di Stile Europeo. La Data di Esercizio dei Titoli è [[•] [indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]].]</p> <p>[I Titoli sono Warrants di Stile Americano. I Warrants di Stile Americano sono esercitabili in ciascun Giorno Lavorativo di Esercizio durante il Periodo di Esercizio [da [•] a [•]] [indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi].]</p> <p>[In caso di Certificati inserire:</p> <p>Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio è [•]. [Diversamente, essi potranno essere esercitati prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di</p>																

		<p>Esercizio Anticipato.]</p> <p>[Qualora sia applicabile l'Opzione Call o l'Opzione Put: I Certificati potranno inoltre essere esercitati in caso di esercizio [dell'Opzione Call da parte dell'Emittente ([alla] [ad una] [Data di Valutazione Call, ossia [•]]) [o] [dell'Opzione Put da parte dell'investitore ([alla] [ad una] [Data di Valutazione Put, ossia [•]])].]</p> <p>[Nel caso di Benchmark Certificates, qualora applicabile la caratteristica Open End: Non è prevista alcuna Data di Esercizio e i Certificati saranno esercitati solo a seguito di esercizio [dell'Opzione Call da parte dell'Emittente ([alla] [ad una] [Data di Valutazione Call, ossia [•]]) [o] [dell'Opzione Put da parte dell'investitore ([alla] [ad una] [Data di Valutazione Put, ossia [•]])].]</p> <p><u>[Giorn[o][i] di Valutazione</u></p> <p>[[I][I] Giorn[o][i] di Valutazione dei Titoli [è][sono]: [[•] [indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]].]</p> <p><u>[Data di Liquidazione</u></p> <p>[[La Data di Liquidazione dei Titoli è: [[•][indicata in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]].]</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>[Inserire in caso di Titoli Liquidati in Contanti:</p> <p>L'Emittente provvederà al pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti (ove applicabile) per ciascun Titolo tramite accredito 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> <p>[Inserire in caso di Titoli Dematerializzati Italiani:</p> <p>I Titoli sono liquidati presso Monte Titoli S.p.A. e il loro regolamento sarà effettuato in conformità alle regole e alle relative procedure locali previste da tale sistema di compensazione.]</p> <p>[Inserire in caso di Titoli Liquidati mediante Consegna Fisica:</p> <p>[In caso di consegna fisica, a] [A] condizione che siano state pagate tutte le Spese [inserire in caso di Warrants: e il Premio] relativ[e][i] ai Titoli, l'Emittente consegnerà, o farà sì che venga consegnato, alla Data di Liquidazione, l'Entitlement [.] [per ciascun Titolo sulla base delle indicazioni contenute in un avviso ("Avviso di Conferma della Consegna Fisica") consegnato dal relativo Portatore di Titoli.</p> <p>Nel caso in cui non sia stato puntualmente consegnato alcun valido Avviso di Conferma della Consegna Fisica entro le 10.00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o di Lussemburgo, a seconda dei casi) della Data di Esercizio relativa al Titolo, l'Emittente di tale Titolo dovrà pagare o far sì che venga pagato l'Importo di Pagamento del Valore Stimato mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quanto prima ragionevolmente possibile in seguito alla determinazione dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato. In seguito al pagamento dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato come sopra indicato, gli obblighi dell'Emittente relativi a tale Titolo, si riterranno adempiuti. L'"Importo di Pagamento del Valore Stimato" indica un importo stabilito dall'Agente di Calcolo quale valore equo di mercato dei Beni Rilevanti che compongono il Diritto relativo al rilevante Titolo, dedotta ogni Spesa.]]</p> <p>[Inserire se i Titoli prevedono un'opzione per modificare la liquidazione:</p> <p>In seguito al valido esercizio dei Titoli, l'Emittente può, a sua esclusiva ed incondizionata discrezione, in relazione a ciascuno di tali Titoli, decidere di non pagare al relativo Portatore dei Titoli l'Importo di Liquidazione in Contanti o di non consegnare o far sì che venga consegnato l'Entitlement al relativo Portatore dei Titoli, a seconda dei casi, ma, al posto di quanto sopra, di consegnare o far sì che venga consegnato l'Entitlement o di pagare l'Importo di Liquidazione in Contanti alla Data di Liquidazione al relativo Portatore dei Titoli, a seconda dei casi. Sarà data notizia di tale decisione ai Portatori dei Titoli entro le ore 10.00 a.m. (ora del Lussemburgo) nel secondo Giorno Lavorativo successivo alla [Data di Esercizio] [Data di Esercizio Effettivo].]</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 [•] (il "Prezzo di Emissione").]</p> <p>[Il prezzo indicativo dei [Covered] Warrant, determinato il [•] sulla base dei parametri di mercato, è pari a [•][l'importo indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi] (il "Prezzo Indicativo").]</p> <p>[Se il Prezzo Discount è applicabile inserire: I [Certificati][Warrants] saranno negoziati sulla base di un prezzo discount che è inferiore al Prezzo di Emissione ed è pari a [•] (il "Prezzo Discount").]</p> <p>[Se il Prezzo di Acquisto è applicabile inserire: I Digital Certificates [saranno][sono stati] sottoscritti, nell'ambito di un'offerta esente, ad un prezzo inferiore al Prezzo di Emissione ed è pari a [•] (il "Prezzo di Acquisto").]</p>

[IMPORT[O][I] DI REMUNERAZIONE]

I Certificati prevedono [il][i] seguent[e][i] import[o][i] di remunerazione. [In relazione a ciascun importo di remunerazione specificare, se applicabile: [L][Gli][specificare l'importo(i) di remunerazione [•] [non [sarà][saranno] più pagabil[e][i] qualora si verifichi un Evento Knock-out, descritto di seguito.][sarà][saranno] pagabil[e][i] solo a seguito del verificarsi di un Evento Knock-in, descritto di seguito.]

[Caratteristica Knock-out

[L][Gli][specificare l'importo/gli importi di remunerazione [•] eventualmente pagabil[e][i], [cesserà][cesseranno] di essere dovut[o][i] e pagabil[e][i] ai Portatori qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa][nell[a][e] seguent[e][i] dat[a][e][durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i]], [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•] Periodo di Valutazione Knock-out"), [sia] [non sia mai stato] [sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•]] ([il][i] "Livell[o][i] Knock-out") (tale evento un "Evento Knock-out"). [Al verificarsi di un Evento Knock-out l'investitore non potrà beneficiare del pagamento degli ulteriori [specificare l'importo(i) di remunerazione [•]].]

[Caratteristica Knock-in

[L][Gli][specificare l'importo/gli importi di remunerazione [•] diventer[à][anno] pagabil[e][i] ai Portatori qualora il [Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa][nell[a][e] seguent[e][i] dat[a][e][durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i]], [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•] Periodo di Valutazione Knock-in"), [sia] [non sia mai stato] [sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•]] ([il][i] "Livell[o][i] Knock-in") (tale evento un "Evento Knock-in").]

[IMPORT[O][I] DIGITAL

I Certificati prevedono il pagamento [dell'] [dei] [relativo] [relativi] Import[o][i] Digital al verificarsi del [relativo] Evento Digital.

L'Evento Digital si verificherà qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa], [nel][durante il] [relativo] Periodo di Valutazione Digital,

[[sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta][inferiore][superiore] [[o] pari] al [relativo] Livello Digital] [[non] ricada tra il Livello Up Range Digital [incluso][escluso] ed il Livello Down Range Digital [incluso][escluso]].

[Il][I] Period[o][i] di Valutazione Digital [è][sono]: [•] [specificare per ciascun periodo, se più di uno (il "[•] Periodo di Valutazione Digital").

[Il][I] Livell[o][i] Digital [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello di Valutazione Digital") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital].]

[Il][I] Livell[o][i] Up Range Digital [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello Up Range Digital") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital].]

[Il][I] Livell[o][i] Down Range Digital [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello Down Range Digital") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital].]

[Qualora sia applicabile la Caratteristica Cliquet inserire: [qualora [•], il Livello Digital sarà [specificare il/i livello/i del periodo e per ciascun periodo: il [•]% [del Valore di Riferimento Iniziale][e/o][del Valore di Riferimento][dello Spread][della Performance Cumulativa] determinato il [specificare la/e data/e del periodo e per ciascun periodo: [•]] (il "[•] Periodo di Valutazione Cliquet") (la "Caratteristica Cliquet").]

[L][Gli] Import[o][i] Digital

[è] pari a [•] in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital),

[sono] pari a [•] [specificare uno o più importi per ciascun periodo]

[In caso di Caratteristica Cliquet inserire: [•] o [•] [specificare dettagli] in relazione a [specificare per ciascun Periodo di Valutazione Digital].]

[Se l'Opzione Livello Multiplo è applicabile inserire: Nel [relativo] Periodo di Valutazione Digital, l'investitore riceverà solamente l'Importo Digital corrispondente al Livello Digital più alto raggiunto dal Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante.]

[In caso di Evento Coupon: è pari a [•] (il "Premio Coupon 1"), qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa], [il][ne][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/le data/e del periodo [•]] (il "Periodo di Determinazione Coupon"), sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [•] (il "Livello Coupon") (tale evento un "Evento Coupon"). In caso contrario, qualora l'Evento Coupon non si verifichi, [l'] [gli] Import[o][i] Digital [sarà][saranno] pari a [•] (il "Premio Coupon 2").]

[In relazione [all'] [agli] Import[o][i] Digital, [è][sono] previst[a][e] [la][le] seguent[e][i] caratteristic[a][he]:

[Effetto Consolidamento

Qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [nell[a][e] seguent[e][i] dat[a][e] [durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo [•]] (il

"[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Valutazione Consolidamento**"), [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•]] ([il][i] "**Livell[o][i] Consolidamento**"), l'Evento Digital si verificherà automaticamente senza necessità di ulteriori rilevazioni, per tutti i Periodi di Valutazione Digital successivi al Effetto Consolidamento.]

[Effetto Memoria]

Qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [nell[a][e] sequent[e][i] dat[a][e]] [durante [il][i] sequent[e][i] period[o][i]] [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Valutazione Memoria**"), [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•]] ([il][i] "**Livell[o][i] Memoria**"), l'investitore riceverà [l'] [gli] Import[o][i] Digital precedentemente non corrispost[o][i] [(a meno che tal[e][i] Import[o][i] Digital non [sia][siano] già stat[o][i] corrispost[o][i] a seguito del verificarsi di un Effetto Memoria in un precedente Periodo di Valutazione Memoria)].

[Effetto Path Dependency]

L'Importo Digital aumenterà in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital. Tale aumento dipenderà dal verificarsi degli Eventi Digital nei precedenti Periodi di Valutazione Digital. In particolare, l'aumento sarà calcolato come prodotto tra (i) [•] ("**Importo Path Dependency**") e (ii) il numero di Eventi Digital verificatisi a partire dal primo Periodo di Valutazione Digital (incluso) fino al Periodo di Valutazione Digital in cui tale Importo Digital è calcolato.]

[IMPORT[O][I] ACCUMULATED]

I Certificati prevedono [l'] [gli] Import[o][i] Accumulated.

In particolare, l'investitore avrà diritto di ricevere, in relazione all[a][e] sequent[e][i] dat[a][e]: [specificare le date [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Dat[a][e] di Valutazione Accumulated**"), il [relativo] importo ("**Importo Accumulated**"), che sarà pari al prodotto tra un importo pari a [specificare l'importo di ciascun periodo: [•]] ([l'] [gli] "**Import[o][i] Accumulating**") e il numero di Eventi Accumulating (come di seguito definito) verificatisi durante il [relativo] periodo (tale periodo il "**Periodo di Valutazione Accumulating**"). [l] [i] Period[o][i] di Valutazione Accumulating [è][sono]: [specificare la/le data/e e in relazione a ciascun periodo: [•]] [se più di un periodo, inserire: (il "[specificare il numero se più di uno [•]] "**Period[o][i] di Valutazione Accumulating**").

L'Evento Accumulating si verificherà qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa], nel [relativo] Periodo di Valutazione Accumulating [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] a [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•]] ([il][i] "**Livell[o][i] Accumulating**").

[Se è previsto un Livello di Esercizio Anticipato, e se applicabile, specificare: L'Importo Accumulated sarà corrisposto esclusivamente al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato (come indicato in relazione agli Importi di Esercizio Anticipato). In tal caso, l'Importo Accumulated sarà corrisposto alla Data di Pagamento Accumulated che coincide con, o immediatamente dopo, il Giorno di Pagamento Anticipato in corrispondenza del quale si è verificato un Evento di Esercizio Anticipato.]]

[IMPORT[O][I] PLUS]

I Certificati prevedono il pagamento incondizionato de[l] [degli] Import[o][i] Plus, che non [è][sono] legat[o][i] alla performance dell'Attività Sottostante. [L'] [Gli] Import[o][i] Plus [è] [sono] pari a [specificare l'importo di ciascun periodo se più di uno [•]], e [sarà][saranno] pagat[o][i] [il] [nelle seguenti date]: [specificare la data/le date [•]] (il "[specificare il numero se più di una [•]] **Data di Pagamento Plus**").

[IMPORT[O][I] INTERNAL RETURN]

I Certificati prevedono il pagamento [dell'] [degli] Import[o][i] Internal Return. In relazione alla presente Serie, l'Importo Internal Return, che è [IRA Compound] [IRA Simple], sarà legato alla performance dell'Attività Sottostante e calcolato sulla base di tale performance che è annualizzata [il] [nelle seguenti date]: [specificare la data/le date [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Data di Valutazione Annuale**"). [Qualora applicabile un IRA Cap: Inoltre, [l'] [gli] Import[o][i] Internal Return è soggetto all'importo massimo rappresentato dall'IRA Cap, ossia [•]].]

[IMPORT[O][I] PARTICIPATION REMUNERATION]

I Certificati prevedono il pagamento [dell'] [degli] Import[o][i] Participation Remuneration.

[L'] [Gli] Import[o][i] Participation Remuneration [è][sono] [Import[o][i] Participation Remuneration di tipo Long / Import[o][i] Participation Remuneration di tipo Spread] [legat[o][i]] alla performance [positiva [della][del] [relativ[a][o]] [Attività Sottostante][Spread] (ossia aumenta se la performance è positiva ed è pari a zero se la performance è negativa) [e] [Import[o][i] Participation Remuneration di tipo Short] [legat[o][i]] alla performance [negativa [della][del] [relativ[a][o]] [Attività Sottostante][Spread] (ossia, aumenta se la performance è negativa ed è pari a zero se la performance è positiva) ([l'] [gli] "**Import[o][i] Participation Remuneration**"). Tale performance sarà determinata durante [il][i] sequent[e][i] period[o][i]: [specificare la/le data/e del periodo per ciascun importo se più di uno: dal [•] al [•]] ([il][i] "**Period[o][i] di Valutazione della Partecipazione**").

[Qualora sia applicabile un Cap: [L][Gli] Import[o][i] Participation Remuneration non potranno eccedere il [•] (il "Cap").]

[[L][Gli] Import[o][i] Participation Remuneration [sarà][saranno] pagat[o][i] soltanto al verificarsi [del relativo][dell'] Evento Participation Remuneration. L'Evento Participation Remuneration si verificherà qualora [il Valore di Riferimento][lo Spread][la Performance Cumulativa]

[nel][durante il][relativo] Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration,

[sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta][inferiore][superiore] [[o] pari] al [relativo] Livello Participation Remuneration]

[non] ricada tra il Livello Up Range Participation Remuneration [incluso][escluso] ed il Livello Down Range Participation Remuneration [incluso][escluso].

[Il][I] Period[o][i] di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration [è][sono]: [•] [specificare per ciascun periodo se più di uno (il "[•] Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration").

[Il][I] Livell[o][i] Participation Remuneration [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello Participation Remuneration") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration].]

[Il][I] Livell[o][i] Up Range Participation Remuneration [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello Up Range Participation Remuneration") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration].]

[Il][I] Livell[o][i] Down Range Participation Remuneration [è][sono]: [•] [specificare uno o più livelli per ogni periodo se differenti (il "[•] Livello Down Range Participation Remuneration") [in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration].]

[Qualora sia applicabile la Caratteristica Cliquet inserire: [qualora [•],] il Livello Participation Remuneration sarà [specificare il/i livello/i del periodo e per ciascun periodo: [•]% [del Valore di Riferimento Iniziale][e/o][del Valore di Riferimento][dello Spread][della Performance Cumulativa] determinato il [specificare la/e data/e del periodo e per ciascun periodo: [•]] (il "[•] Periodo di Valutazione Cliquet") (la "Caratteristica Cliquet").]

[In relazione [all'][agli] Import[o][i] Participation Remuneration, [è][sono] previst[a][e] [la][le] seguent[e][i] caratteristic[a][he]:

[Effetto Consolidamento

Qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [nell][a][e] seguent[e][i] dat[a][e] [durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/e data/e del periodo e di ciascun periodo [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] Periodo di Valutazione Consolidamento"), [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•] ([il][i] "Livell[o][i] Consolidamento"),] l'Evento Participation Remuneration si verificherà automaticamente senza necessità di ulteriori rilevazioni, per tutti i Periodi di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration successivi al Effetto Consolidamento.]

[Effetto Memoria

Qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [nell][a][e] seguent[e][i] dat[a][e] [durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/e data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] Periodo di Valutazione Memoria"), [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore][superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•] ([il][i] "Livell[o][i] Memoria"),] l'investitore riceverà [l'][gli] Import[o][i] Participation Remuneration precedentemente non corrispost[o][i] [(a meno che tal[e][i] Import[o][i] Participation Remuneration non [sia][siano] già stat[o][i] corrispost[o][i] a seguito del verificarsi di un Effetto Memoria in un precedente Periodo di Valutazione Memoria).]

[Caratteristica Participation Rebate

[Qualora il [Valore di Riferimento] [dell'][a relativa] Attività Sottostante] [dello Spread], [il][ne][l][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/e data/e del periodo e di ciascun periodo [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] Periodo di Valutazione Participation Rebate"), sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo se più di uno [•]] ([il][i] "Livell[o][i] Participation Rebate"),] (tale evento, un "Evento Participation Rebate"), l'investitore riceverà un importo pari a [specificare l'importo di ciascun periodo se più di uno [•]] ([l'][gli] "Import[o][i] Participation Rebate") successivamente al Periodo di Valutazione Participation Rebate nel quale si è verificato un Evento Participation Rebate. Diversamente, qualora un Evento Participation Rebate non si sia verificato durante un Periodo di Valutazione Participation Rebate, i Certificati corrisponderanno il [relativo] Importo Participation Remuneration.]

[Caratteristica Net Profit

[La somma dei [specificare gli importi di remunerazione [•]] già corrisposti precedentemente [a ciascuna] [alla] Data di Data di Valutazione della Partecipazione, sarà detratta dall'Importo Participation Remuneration che da corrispondersi, a condizione che l'importo risultante non sia inferiore a zero.]

[IMPORT[O][I] PREMIUM GAP

I Gap Certificates prevedono il pagamento [dell'] [degli] Import[o][i] Premium Gap. Tale importo dipende dal verificarsi di un Evento Barriera Gap. L'Evento Barriera Gap si verificherà qualora la Performance Gap Giornaliera ne[l][i] seguent[e][i] period[o][i] [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Osservazione Barriera Gap**"), sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo se più di uno [•]] ([il][i] "**Livell[o][i] Barriera Gap**"). (tale evento, un "**Evento Barriera Gap**"). La data nella quale si è verificato un Evento Barriera Gap è la "**Data Evento Barriera Gap**".

Al verificarsi di un Evento Barriera Gap:

- [L'] [Gli] Import[o][i] Barriera Gap [sarà][saranno] determinat[o][i] sulla base del numero di giorni effettivi che compongono il [relativo] Periodo di Osservazione Premium Gap e non sulla base dei giorni totali che compongono il [relativo] Periodo di Determinazione Premium;
- [a seguito del pagamento dell'Importo Premium Gap che sarà corrisposto alla data di pagamento successiva alla Data Evento Barriera Gap nella quale si è verificato un Evento Barriera Gap, nessun altro Importo Premium Gap sarà corrisposto agli investitori.]

[Il][I] Period[o][i] di Determinazione Premium [sarà] [saranno] [il][i] seguent[e][i] [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Determinazione Premium**").

[Ciascun][II] Periodo di Osservazione Premium Gap sarà il periodo dalla data iniziale del [relativo] Periodo di Determinazione Premium [inclusa][esclusa], alla [relativa] Data Evento Barriera Gap [inclusa][esclusa]. Qualora l'Evento Barriera Gap non si sia verificato, il Periodo di Osservazione Premium Gap coinciderà con il [relativo] Periodo di Determinazione Premium.

[Specificare il metodo di determinazione per ciascun Periodo di Determinazione Premium: Il metodo di determinazione dell'Importo Premium Gap [in relazione al [•] Periodo di Determinazione Premium] è:

[PREMIO VARIABILE: l'investitore riceverà un Importo Premium Gap legato ad una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale Premium**") del [•][EURIBOR][LIBOR][CMS][EONIA] [[+/-] [•] (il "**Margine Premium**"). In ogni caso l'Importo Premium Gap non potrà essere un importo inferiore a zero. Tale importo sarà calcolato sulla base del numero di giorni che compongono il [relativo] Periodo di Osservazione Premium Gap, in conformità alla base di calcolo [ACT/360][Actual/Actual].]

[PREMIO FISSO: l'investitore riceverà un Importo Premium Gap legato ad una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale Premium**"). Tale importo sarà calcolato sulla base del numero di giorni che compongono il [relativo] Periodo di Osservazione Premium Gap, in conformità alla base di calcolo [ACT/360][Actual/Actual].]

[DIFFERENZIALE TRA TASSI: l'investitore riceverà un Importo Premium Gap legato ad una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale Premium**") della differenza tra [specificare il Tasso di Riferimento 1, che può essere un Tasso di Riferimento [•]] e [specificare il Tasso di Riferimento 2, che può essere un Tasso di Riferimento [•]], a condizione che qualora l'importo sia inferiore a zero, si considererà pari a zero. Tale importo sarà calcolato sulla base del numero di giorni che compongono il [relativo] Periodo di Osservazione Premium Gap, in conformità alla base di calcolo [ACT/360][Actual/Actual].]

[IMPORT[O][I] VARIABIL[E][I]

Gli Interest Rate Warrants prevedono il pagamento di [un] Importo/i Variabile/i. [Ciascun][L'] Importo Variabile sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla relativa Data di Determinazione dell'Importo Variabile per [ciascun][il] Periodo di Determinazione dell'Importo Variabile e, se positivo, sarà corrisposto alla relativa Data di Pagamento dell'Importo Variabile, come specificato di seguito. Ciascun Importo Variabile sarà pari al prodotto tra (i) la differenza tra [•] (il "**Tasso di Riferimento**") meno [•] (l'"**Interesse Cap**") e (ii) [l'] Importo Nozionale pari a [•] [l'] Importo Nozionale, per il relativo Periodo di Determinazione dell'Importo Variabile, come specificato di seguito.

<i>t</i>	Periodo, di Determinazione dell'Importo Variabile		[Importo Nozionale,]	Data di Pagamento dell'Importo Variabile
	da	a		
[]	[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]	[]
[]	[]	[]	[]	[]

L[a][e] Dat[a][e] di Determinazione dell'Importo Variabile [per ciascun Periodo di Determinazione

dell'Importo Variabile] [è][sono] [•].

La base di calcolo è [•]]

[IMPORT[O][I] DI ESERCIZIO ANTICIPATO

I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato.

[In particolare, qualora [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [nell[a][e] seguent[e][i] dat[a][e][durante [il][i] seguent[e][i] period[o][i] [specificare la/e data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

[specificare in relazione a ciascun periodo se differenti: [sia][non sia mai stato][sia stato almeno una volta] [inferiore] [superiore] [[o] pari] [a] [[non] ricada nel seguente intervallo tra] [specificare il livello per ciascuna data se più di una: [•]] (il "[•] Livello di Esercizio Anticipato")]

il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore percepirà il pagamento del [relativo] importo, pari a [specificare l'importo di ciascun periodo: [•], [In caso di Evento Coupon: [•] (il "**Premio Coupon 1**"), qualora il [Valore di Riferimento [dell']a relativa] Attività Sottostante] [dello Spread] [della Performance Cumulativa], [il][ne][i] seguent[e][i] period[o][i]] [specificare la/e data/e del periodo [•]] (il "**Periodo di Determinazione Coupon**"), sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [•] (il "**Livello Coupon**") (tale evento un "**Evento Coupon**"). In caso contrario, qualora l'Evento Coupon non si verifichi, [l']il Import[o][i] di Esercizio Anticipato sarà pari a [•] (il "**Premio Coupon 2**").]]

[In particolare, qualora l'Importo Accumulated pagabile nella [relativa] Data di Valutazione Accumulated sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [specificare l'importo in relazione ad ogni Data di Valutazione Accumulated, se più di una [•][%][del Valore di Riferimento Iniziale]] (il "**Trigger Accumulating Autocallable**"), il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento del [relativo] importo, pari a [specificare l'importo di ciascun periodo: [•]] (l'"**Importo di Esercizio Anticipato**").]

[[IMPORTO ANTICIPATO CORRIDOR

In relazione ai Corridor Warrant, qualora si verifichi un Evento Barriera, i Corridor Warrant saranno esercitati anticipatamente in modo automatico e il Portatore [non riceverà alcun importo] [riceverà un importo pari a [•] (l'"**Importo Anticipato Corridor**") alla Data di Pagamento Anticipato Corridor]. Pertanto l'investitore sarà esposto ad una perdita [totale] [parziale] del capitale investito.

[IMPORTO DI LIQUIDAZIONE]

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione [qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato] per ciascun [Lotto][Numero] Minimino di Esercizio [indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi] [il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato come segue [Inserire in caso di Titoli Non-Quanto, e considerando che, poiché la Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è diversa dalla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio applicabile.][e][o][l'Entitlement, determinato come segue].

[In caso di Certificati che prevedono un Pagamento Anticipato Parziale del Capitale inserire: l'Importo di Liquidazione dovuto (se positivo) alla Data di Liquidazione sarà adeguato sulla base dell'Importo Outstanding¹ dopo la Data di Pagamento Anticipato Parziale del Capitale. Di conseguenza, il Multiplo sarà pari a [•], al fine di riflettere di volta in volta l'Importo Outstanding.]

MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE [POSITIVA] [NEGATIVA] DELL[A]['] [RELATIVA] ATTIVITÀ SOTTOSTANTE [(EVENTO BARRIERA)[EVENTO BARRIERA GAP]NON VERIFICATOSI]

[IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI]

[STANDARD [LONG][SHORT] CERTIFICATES

L'investitore riceverà un importo pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "**Percentuale Iniziale**").]

[MAX [LONG][SHORT][CONSOLIDATION][CAP] CERTIFICATES

[Qualora sia applicabile l'Evento Consolidation Floor inserire: Qualora non si verifichi l'Evento Consolidation Floor,] [l']l'investitore riceverà una percentuale del Prezzo di Emissione pari a [•], con la possibilità di partecipare alla performance [positiva][negativa] dell'Attività Sottostante, in funzione di una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**").] [L'Importo di Liquidazione non potrà eccedere il

¹ L'Importo Outstanding è pari, di volta in volta, alla relativa Data di Determinazione dell'Importo Outstanding, al Prezzo di Emissione meno la somma di ciascun Importo di Pagamento Anticipato Parziale del Capitale pagato fino a tale Data di Determinazione (inclusa) dell'Importo Outstanding.

Livello Cap, pari a [•].] [Qualora sia applicabile la Caratteristica Restrike: al verificarsi di un Evento Restrike, che si verifica se, [il][ne][i] seguent[e][i] period[o][i] [specificare la/le data/e del periodo e di ciascun periodo: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Osservazione Restrike**"), il Valore di Riferimento sia [inferiore][superiore] [o] pari a [•] (il "**Livello Restrike**") [inserire in caso di Cap Stile 1: il Valore di Riferimento Iniziale sarà automaticamente fissato alla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale che eguaglia la Percentuale Restrike pari a [•]. Tutti i valori dipendenti dal Valore di Riferimento Iniziale saranno aggiornati di conseguenza.][inserire in caso di Cap Stile 2: il Livello Cap non sarà tenuto in considerazione ai fini dell'Importo di Liquidazione.]

[Qualora sia applicabile l'Evento Consolidation Floor inserire: Qualora si verifichi l'Evento Consolidation Floor, l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) [•][%] del Valore di Riferimento Iniziale e (ii) il Valore di Riferimento Finale, entrambi moltiplicati per il Multiplo. [L'Importo di Liquidazione non potrà eccedere [specificare il/i livello/i del periodo/i [•]] (l'**Importo Consolidation Cap**). L'Evento Consolidation Floor si verificherà qualora il Valore di Riferimento, [il][nelle seguenti date][nel/nei seguente/i periodo/i] [specificare la/e data/e del/i periodo/i: [•]] (il "[specificare il numero se più di uno [•]] **Periodo di Valutazione Consolidation Floor**") sia [inferiore][superiore][o] pari a [•] a [specificare il/i livello/i del periodo/i: [•]] (il "[•] **Livello Consolidation Floor**").]

]

[SPREAD CERTIFICATES TIPOLOGIA A

L'investitore riceverà un importo pari alla media tra (i) una Percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante A pari a [•] [[+/-][•]] e (ii) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante B pari a [•] [[+/-][•]], moltiplicata per i rispettivi multipli.]

[SPREAD [CAP] CERTIFICATES TIPOLOGIA B

L'investitore riceverà (1) un importo pari alla media tra (i) una Percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante A pari a [•] [[+/-][•]] e (ii) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante B pari a [•] [[+/-][•]], moltiplicata per i rispettivi multipli. e (2) un importo legato ad una percentuale dello Spread pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**"). [In nessun caso l'Importo di Liquidazione sarà superiore al CAP, pari a [•].]

[SPREAD [CAP] CERTIFICATES TIPOLOGIA C

a. Qualora lo Spread [[+/-][•]] sia superiore o pari a 0:

In tale scenario, l'investitore riceverà un importo che dipenderà dal Fattore di Partecipazione pari a [•], moltiplicato per lo Spread [[+/-][•]] [, ma non potrà eccedere [•] (l'**Importo Cap**).]

b. Qualora lo Spread [[+/-][•]] sia inferiore a 0:

In tale scenario, l'investitore riceverà un importo che dipenderà dal Fattore di Partecipazione Down pari a [•], moltiplicato per lo Spread [[+/-][•]] [, ma non potrà essere inferiore a [•] (l'**Importo di Protezione**).]

[SPREAD [CAP] CERTIFICATES TIPOLOGIA D

L'investitore riceverà un importo che dipenderà dallo Spread [[+/-][•]] moltiplicato per il Multiplo [, ma non sarà superiore a [•] (l'**Importo Cap**).]

[TWIN WIN [LONG][SHORT] [CAP] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale, moltiplicato per la Percentuale Strike (pari a [•]):

In tale scenario, l'investitore riceverà il Prezzo di Emissione maggiorato di un importo connesso alla performance dell'Attività Sottostante moltiplicata per una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**"). [In ogni caso, l'Importo di Liquidazione non potrà eccedere il CAP, pari a [•].]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale, moltiplicato per la Percentuale Strike (pari a [•]) [e l'Evento Barriera non si sia verificato]:

In tale scenario, l'investitore riceverà il Prezzo di Emissione maggiorato di un importo connesso alla performance [negativa (discendente) in valore assoluto] dell'Attività Sottostante moltiplicata per una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione Down**"). [In ogni caso, l'Importo di Liquidazione non potrà eccedere l'Importo Cap Down, pari a [•].]

[BENCHMARK [LONG][SHORT] CERTIFICATES

[L'investitore sarà esposto alla performance dell'Attività Sottostante. Di conseguenza, alla Data di Liquidazione, l'investitore riceverà un importo, se positivo, pari al Valore di Riferimento Finale moltiplicato per il Multiplo][L'esposizione dell'investitore sarà inversamente proporzionale alla performance dell'Attività Sottostante, pertanto l'investitore riceverà un importo, se positivo, pari alla differenza tra il Prezzo di Strike pari a [•], e il Valore di Riferimento Finale, moltiplicato per il Multiplo] [al netto [della Commissione di Gestione Annuale, che sarà calcolata sulla base di una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale AMF**") [della Commissione di Gestione Variabile, che sarà calcolata sulla base di una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale AMF**") e sulla base di una percentuale pari a [•] (la "**Percentuale VMF**")]]][Inserire in caso di Titoli Liquidati mediante Consegna Fisica: l'*Entitlement*, ossia la quantità di [specificare i beni rilevanti] (i "**Beni Rilevanti**").]

[OUTPERFORMANCE [LONG][SHORT][CAP] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale:

In tale scenario, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione, se positivo, legato alla performance

dell'Attività Sottostante, che dipenderà da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione Up**").
[L'Importo di Liquidazione non potrà eccedere il Livello Cap, pari a [•].]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale:

In tale scenario, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione, se positivo, legato alla performance dell'Attività Sottostante, che dipenderà da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione Down**").]

[BUFFER PROTECTION CERTIFICATES

[L'Importo di Liquidazione dipenderà dal verificarsi o meno dell'Evento Buffer. In particolare, l'Evento Buffer si verificherà qualora il [•] ([la][le] "**Dat[a][e] di Valutazione Buffer**"), la Somma delle Performance sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [•] (la "**Percentuale Buffer**").

a. Qualora l'Evento Buffer non si sia verificato nel corso della durata dei Certificati:

In tale scenario, l'investitore riceverà un importo pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•].

b. Qualora l'Evento Buffer si sia verificato nel corso della durata dei Certificati:

In tale scenario, l'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del Prezzo di Emissione pari a [•] (la "**Percentuale di Protezione**"), con la possibilità di ricevere un importo maggiore che dipenderà dalla Somma delle Performance e dalla Percentuale Buffer.]

[GLOBAL PERFORMANCE [CAP] CERTIFICATES

[L'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del Prezzo di Emissione pari a [•] (la "**Percentuale di Protezione**"), con la possibilità di ricevere un importo maggiore che dipenderà dalla Performance Globale. [In ogni caso, l'Importo di Liquidazione non potrà eccedere l'Importo Cap Down, pari a [•].]]

[LUCKY PROTECTION [LONG] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale:

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che riflette la performance positiva dell'Attività Sottostante, che dipende da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**").]

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "**Percentuale Iniziale**").]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale:

In tale scenario, l'investitore riceverà un importo che non sarà mai inferiore al Livello di Protezione Dropdown, pari a [•].]

[LUCKY PROTECTION [SHORT] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale:

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che riflette la performance negativa dell'Attività Sottostante, che dipende da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**").]

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "**Percentuale Iniziale**").]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale:

In tale scenario, l'investitore riceverà un importo che non sarà mai inferiore al Livello di Protezione Dropdown, pari a [•].]

[DYNAMIC PROTECTION [LONG] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale:

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che riflette la performance positiva dell'Attività Sottostante, che dipende da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**").]

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "**Percentuale Iniziale**").]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale ma pari o superiore al Livello di Protezione Dynamic:

In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato alla performance dell'Attività Sottostante moltiplicata per una percentuale il cui valore sarà determinato sottraendo alla seguente percentuale [•] (il "**Gearing Iniziale**") il Gearing Finale. Il Gearing Finale è calcolato come il numero di Eventi Gearing che si sono verificati nel corso della durata dei Certificati, moltiplicato per una percentuale pari a [•] (il "**Gearing**"). L'Evento Gearing si verificherà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a il [relativo] Livello Gearing, pari a [•].

c. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello di Protezione Dynamic:

In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione rappresentato dalla somma tra (i) l'Importo di Protezione, pari a [•] e (ii) l'Importo Step Up, pari a [•], moltiplicato per il numero di Eventi Gearing verificatisi nel corso della durata dei Certificati.]

[DYNAMIC PROTECTION [SHORT] CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore o pari al Valore di Riferimento Iniziale:

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione inversamente proporzionale rispetto alla performance dell'Attività Sottostante, che dipende da una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione**").]

[In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "**Percentuale Iniziale**").]

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale ma pari o

		<p>inferiore al Livello di Protezione Dynamic: In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione legato alla performance dell'Attività Sottostante moltiplicata per una percentuale il cui valore sarà determinato sottraendo alla seguente percentuale [•] (il "Gearing Iniziale") il Gearing Finale. Il Gearing Finale è calcolato come il numero di Eventi Gearing che si sono verificati nel corso della durata dei Certificati, moltiplicato per una percentuale pari a [•] (il "Gearing"). L'Evento Gearing si verificherà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a il [relativo] Livello Gearing, pari a [•].</p> <p>c. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Livello di Protezione Dynamic: In tale scenario l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione rappresentato dalla somma tra (i) l'Importo di Protezione, pari a [•] e (ii) l'Importo Step Up, pari a [•], moltiplicato per il numero di Eventi Gearing verificatisi nel corso della durata dei Certificati.]</p> <p style="text-align: center;">[CURRENCY CERTIFICATES</p> <p>In questo caso, l'investitore riceverà una percentuale del Prezzo di Emissione che dipende dalla somma ponderata delle performance delle Attività Sottostanti.[Inserire qualora sia applicabile una Percentuale di Protezione: In ogni caso l'importo di Liquidazione non sarà inferiore ad un importo pari alla Percentuale di Protezione, pari a [•], moltiplicata per il Prezzo di Emissione.]</p> <p style="text-align: center;">[MULTIPERFORMANCE [LONG][SHORT] CERTIFICATES</p> <p>L'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "Percentuale Iniziale").]</p> <p style="text-align: center;">[MULTIPERFORMANCE MAX LONG [CAP] CERTIFICATES</p> <p>[L'investitore riceverà una percentuale del capitale investito, pari a [•], con la possibilità di partecipare alla Performance Cumulativa crescente delle Attività Sottostanti, in funzione del Fattore di Partecipazione Up pari a [•].] [L'importo non potrà essere superiore a [•] (l'"Importo Cap").]</p> <p style="text-align: center;">[MULTIPERFORMANCE MAX SHORT [CAP] CERTIFICATES</p> <p>[L'investitore riceverà una percentuale del capitale investito, pari a [•], con la possibilità di partecipare alla Performance Cumulativa decrescente delle Attività Sottostanti, in funzione del Fattore di Partecipazione Up pari a [•].] [L'importo non potrà essere superiore a [•] (l'"Importo Cap").]</p> <p style="text-align: center;">[DUAL CURRENCY FX [LONG][SHORT] CERTIFICATES</p> <p>L'investitore riceverà un importo nella Valuta di Emissione pari ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a [•] (la "Percentuale Iniziale").]</p> <p style="text-align: center;">[GAP [LONG][SHORT] CERTIFICATES</p> <p>L'investitore riceverà una percentuale del capitale investito pari a [•] (la "Percentuale Iniziale").]</p> <p style="text-align: center;">[SWITCH CERTIFICATES</p> <p>Qualora l'Evento Switch non si sia verificato nel corso della durata dei Certificati, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato [•]. L'Evento Switch si verificherà qualora il [Valore di Riferimento] dell'[a relativa] Attività Sottostante [il][ne][i] seguent[e][i] period[o][i]] [<i>specificare la/le data/e del periodo di ciascun periodo: [•]</i>] (il "<i>specificare il numero se più di uno [•] Periodo di Valutazione Switch</i>"), sia [inferiore][superiore] [[o] pari] a [<i>specificare il livello del periodo e per ciascun periodo: [•]</i>] (il "Livello Switch").]</p> <p style="text-align: center;">[CALL CERTIFICATES</p> <p>L'investitore riceverà un importo pari al Prezzo di Emissione moltiplicato per il maggiore tra (i) 0% e (ii) la differenza tra Il Valore di Riferimento Finale e il Valore di Riferimento Iniziale, moltiplicato per [•] (la "Percentuale Strike"), diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>[L'importo non potrà essere superiore a [•] (l'"Importo Cap").]</p> <p style="text-align: center;">[DIGITAL CERTIFICATES</p> <p>a. Se il Valore di Riferimento Finale è superiore o pari al Livello di Liquidazione (i.e. un Evento di Liquidazione si è verificato):</p> <p><i>Prezzo di Emissione x Percentuale Digital x Importo di Esercizio Minimo</i></p> <p>L'investitore riceverà alla Data di Liquidazione, un importo legato alla percentuale del Prezzo di Emissione pari [•] (la "Percentuale Digital"). Ai fini della determinazione del verificarsi dell'Evento di Liquidazione, il Livello di Liquidazione è pari a [•].</p> <p>b. Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore o pari al Livello di Liquidazione (i.e. un Evento di Liquidazione non si è verificato):</p> <p>l'investitore non riceverà alcun importo alla Data di Liquidazione e di conseguenza sarà esposto alla perdita totale del capitale investito.</p> <p style="text-align: center;">[[CALL][PUT][CALL SPREAD] [CORRIDOR] WARRANTS</p>
--	--	---

L'investitore ha il diritto di ricevere, [a seguito del pagamento del Premio,] *[In caso di Warrants liquidati in contanti: un Importo di Liquidazione pari a [in caso di Warrants di tipo Call: l'Importo Nozionale moltiplicato per il valore massimo tra 0% e la performance dell'Attività Sottostante][in caso di Warrants di tipo Call Spread: l'Importo Nozionale moltiplicato per il valore minimo tra il CAP (pari a [•]) e il valore massimo tra 0% e la performance dell'Attività Sottostante] [in caso di Warrants di tipo Put: l'Importo Nozionale moltiplicato per il valore massimo tra 0% e la differenza tra 1 e il rapporto tra il Valore di Riferimento Finale e il Valore di Riferimento Iniziale] [in caso di Warrants di tipo Put Spread: l'Importo Nozionale moltiplicato per il valore minimo tra il CAP (pari a [•]) e il valore massimo tra 0% e la differenza tra 1 e il rapporto tra il Valore di Riferimento Finale e il Valore di Riferimento Iniziale] [In caso di Corridor Warrants: [•]]* [indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi] qualora, in un qualsiasi giorno tra *[specificare la/e data/e del periodo e per ciascun periodo: [•] e [•]]* [il "**specificare il numero se più di uno [•] Period[o][i] di Valutazione Barriera**") il Valore di Riferimento non sia mai stato inferiore al Livello Barriera Inferiore [pari a [•]] [indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi] [e superiore al Livello Barriera Superiore [pari a [•]] [indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi]] *[In caso di Warrants liquidati mediante Consegna Fisica: l'Entitlement, ossia la quantità di [specificare i beni rilevanti] (i "**Beni Rilevanti**") pari a [•]]*

[[CALL][PUT] COVERED WARRANTS

(in caso di Call Covered Warrant): L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Valore di Riferimento Finale meno il Prezzo di Esercizio (pari a [•]). Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari a [•]) e per il Numero Minimo di Esercizio (pari a [•]).

(in caso di Put Covered Warrant): L'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) 0 e (ii) il Prezzo di Esercizio (pari a [•]) meno il Valore di Riferimento Finale. Il risultato sarà moltiplicato per il Multiplo (pari a [•]) e per il Numero Minimo di Esercizio (pari a [•]).

[INTEREST RATE WARRANTS

L'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente di Calcolo il [•] (la "**Data di Determinazione di Liquidazione**") in relazione al periodo che va da [•] a [•] (il "**Periodo di Determinazione di Liquidazione**") e sarà pari al prodotto tra (i) la differenza tra [•] (il "**Tasso di Riferimento**") meno [•] (l'"**Interesse Cap**") e (ii) l'Importo Nozionale Finale pari a [•]. La base di calcolo applicabile è [•]]

]

[CONSEGNA FISICA

Per ciascun [Importo][Numero] Minimo di Esercizio [indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi] l'investitore riceverà *l'Entitlement, ossia la quantità di [specificare i beni rilevanti] (([il][i] "**Ben[e][i] Rilevanti**") determinat[o][i] come [specificare i dettagli] [arrotondato [per difetto][per eccesso] all'unità più vicina del Bene Rilevante che risulta possibile consegnare (l'"**Elemento Equity**"), pari a [specificare dettagli] e in sostituzione l'Emittente pagherà un importo residuo pari a [specificare dettagli].]*

[MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE [NEGATIVA] [POSITIVA] DELL'[A RELATIVA] ATTIVITÀ SOTTOSTANTE [(EVENTO BARRIERA)[EVENTO BARRIERA GAP] VERIFICATOSI]

L'[Evento Barriera] [Evento Barriera Gap] si verificherà qualora [nel[l'ultimo] Giorno di Valutazione] [durante [il] Period[o][i] di Determinazione dell'Evento Barriera][durante [il] Period[o][i] di Osservazione Barriera Gap], [il Valore di Riferimento Finale] [il Valore di Riferimento] [lo Spread] [la Performance Cumulativa] [la Performance Gap Giornaliera] dell'[a relativa] Attività Sottostante *[specificare in relazione a quale Attività Sottostante se più di una: [•]]* sia [inferiore][superiore] [[o] pari] al [Livello Barriera][Livello Barriera Gap][Livello Barriera Inferiore] pari a *[specificare il livello del periodo o i differenti livelli per lo stesso periodo e per ciascun periodo: [•] [e][o] [è stato, almeno una volta durante il [relativo] [Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera][Periodo di Osservazione Barriera Gap] [inferiore] [superiore] [[o] pari] al [Livello Barriera][Livello Barriera Gap][Livello Barriera Superiore] pari a [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•][%][del Valore di Riferimento Iniziale]] [e][o] [non è mai stato durante il [relativo] [Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera][Periodo di Osservazione Barriera Gap] [inferiore] [superiore] [[o] pari] al [Livello Barriera][Livello Barriera Gap] pari a [specificare il livello del periodo e di ciascun periodo: [•].]*

[IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI]

[[STANDARD][MAX][TWIN WIN][LONG][CONSOLIDATION] CERTIFICATES

[Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato [alla performance dell'[a relativa] Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale [o totale] del capitale investito.][ad una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione Down**")]

*[Inserire qualora sia applicabile il Livello di Protezione: La protezione del Prezzo di Emissione dipenderà da una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale pari a [•] (il "**Livello di Protezione**").]*

[Inserire qualora sia applicabile il Fattore Air Bag: L'investitore riceverà alla scadenza un importo che non replica la performance dell'Attività Sottostante in maniera proporzionale, grazie al Fattore Air Bag. Di conseguenza, la perdita di valore dell'investimento è inferiore alla perdita di valore dell'Attività Sottostante.

Tale riduzione della perdita diminuisce al diminuire del Valore di Riferimento Finale, fino ad essere priva di effetto qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari a zero.]

[Inserire qualora sia applicabile l'Importo Sigma: L'investitore riceverà almeno un importo pari a [•] (l'"**Importo Sigma**").]

[Inserire qualora sia applicabile la Percentuale Perdita Determinata: L'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla Percentuale Perdita Determinata pari a [•].]

[Inserire qualora sia applicabile l'Importo Barriera Cap: L'Importo di Liquidazione non eccederà l'Importo Barriera Cap pari a [•].]

[[STANDARD][MAX][TWIN WIN][SHORT] CERTIFICATES

[Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà [inversamente proporzionale alla performance dell'Attività Sottostante (ossia l'investimento rappresenta una posizione corta nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale [o totale] del capitale investito.][legato ad una percentuale pari a [•] (il "**Fattore di Partecipazione Down**")]

[Inserire qualora sia applicabile la Protezione Short: La protezione del Prezzo di Emissione è rappresentata da un importo pari a [•] (l'"**Importo Short**").]

[Inserire qualora sia applicabile la Percentuale Perdita Determinata: L'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla Percentuale Perdita Determinata pari a [•].]

[Inserire qualora sia applicabile l'Importo Barriera Cap: L'Importo di Liquidazione non eccederà l'Importo Barriera Cap pari a [•].]

[SPREAD CERTIFICATES

[Qualora si verifichi l'Evento Barriera,

[Inserire qualora sia applicabile la Percentuale Perdita Determinata: l'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla Percentuale Perdita Determinata pari a [•].]

[Inserire qualora sia applicabile la Protezione Spread: l'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla Protezione Spread, pari a [•].]

[Inserire qualora l'Importo di Liquidazione sia connesso allo Spread: l'investitore riceverà un importo legato direttamente allo Spread (ossia [il differenziale tra la Performance dell'Attività Sottostante A e la Performance dell'Attività Sottostante B])[il differenziale tra il Valore di Riferimento [Iniziale][Finale] dell'Attività Sottostante A ed il Valore di Riferimento [Iniziale][Finale] dell'Attività Sottostante B)], e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.]

[Inserire qualora l'Importo di Liquidazione sia connesso alla performance dell'Attività Sottostante A: l'investitore riceverà un importo legato alla Performance dell'Attività Sottostante A (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante A) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.]

[Inserire qualora l'Importo di Liquidazione sia connesso alla performance dell'Attività Sottostante B: l'investitore riceverà un importo legato alla Performance dell'Attività Sottostante B (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante B) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.]

[Inserire qualora sia applicabile l'Importo Barriera Cap: L'Importo di Liquidazione non eccederà l'Importo Barriera Cap pari a [•].]

[MULTIPERFORMANCE [MAX][LONG][SHORT] CERTIFICATES

Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione che dipenderà dalla Performance Cumulativa delle Attività Sottostanti e dal Fattore di Partecipazione Down, pari a [•]. [L'Importo di Liquidazione non potrà essere inferiore a [•].]

[GAP [LONG][SHORT] CERTIFICATES

Qualora si verifichi l'Evento Barriera Gap l'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla Leva Barriera Gap (pari a [•]), dalla Performance Gap Giornaliera e dal Livello Barriera Gap. Pertanto l'investitore potrà essere esposto ad una perdita totale o parziale del capitale investito.]

[DUAL CURRENCY FX [LONG][SHORT] CERTIFICATES

Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'investitore riceverà un importo [nella Valuta di Emissione] [o] [nella Valuta Dual Currency],

[Qualora l'Evento Barriera dipenda dal Valore di Riferimento Finale:, che è un importo predeterminato che dipende dal Tasso di Conversione (pari a [•]) e dalla Percentuale Iniziale (pari a [•]).]

[[Qualora l'Evento Barriera dipenda dal Valore di Riferimento: , che varia in base a:

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale [sia superiore o pari al] [sia inferiore o pari al] Livello Strike (pari a [•]):

In tale scenario l'investitore riceverà un importo predeterminato nella Valuta di Emissione che dipende dalla Percentuale Iniziale (pari a [•]).

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale [sia inferiore al] [sia superiore al] Livello Strike (pari a [•]):

In tale scenario l'investitore riceverà un importo predeterminato nella Valuta Dual Currency che dipende dal Tasso di Conversione (pari a [•]) e dalla Percentuale Iniziale (pari a [•]).]

[CONSEGNA FISICA

Per ciascun [Importo][Numero] Minimo di Esercizio [indicato per ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di

		<p>Sintesi] l'investitore riceverà l'Entitlement, ossia la quantità di [specificare i beni rilevanti] ([il][i] "Ben[e][i] Rilevanti") determinat[o][i] come [specificare i dettagli] [arrotondato [per difetto][per eccesso] all'unità più vicina del Bene Rilevante che risulta possibile consegnare (l'"Elemento Equity"), pari a [specificare dettagli] e in sostituzione l'Emittente pagherà un importo residuo pari a [specificare dettagli].]</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p>[In relazione a [specificare l'Importo/i di Remunerazione e in relazione a quale/i periodo/i di valutazione: [•]] [e] [l'Importo di Esercizio Anticipato] [e] [l'Importo di Liquidazione] [la][le] seguent[e][i] caratterisitc[a][he] [è][sono] applicabil[e][i]:</p> <p style="text-align: center;"><i>[Caratteristica Best Of</i></p> <p>L'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Best Of che è l'attività finanziaria sottostante con la [specificare, a seconda del numero di Attività Sottostanti: [•]] miglior performance [rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti].]</p> <p>[In relazione a [specificare l'Importo/i di Remunerazione e in relazione a quale/i periodo/i di valutazione: [•]] [e] [l'Importo di Esercizio Anticipato] [e] [l'Importo di Liquidazione] [la][le] seguent[e][i] caratterisitc[a][he] [è][sono] applicabil[e][i]:</p> <p style="text-align: center;"><i>[Caratteristica Worst Of</i></p> <p>L'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of che è l'attività finanziaria sottostante con la [specificare, a seconda del numero di Attività Sottostanti: [•]] peggior performance [rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti].]</p> <p>[In relazione a [specificare l'Importo/i di Remunerazione e in relazione a quale/i periodo/i di valutazione: [•]] [e] [l'Importo di Esercizio Anticipato] [e] [l'Importo di Liquidazione] [la][le] seguent[e][i] caratterisitc[a][he] [è][sono] applicabil[e][i]:</p> <p style="text-align: center;"><i>[Caratteristica Digital Combo</i></p> <p>L'Agente di Calcolo rileverà il verificarsi o meno dell'Evento Digital [e] [rileverà [il Livello Consolidamento] [e] [il Livello Memoria] in relazione a [ciascun Elemento Costitutivo del Paniere][Attività Sottostante]. L'ammontare dell'Importo Digital dipenderà perciò dal numero di [Elementi Costitutivi del Paniere][Attività Sottostanti] in relazione ai quali si è verificato l'Evento Digital.]</p> <p>[In relazione a [specificare l'Importo/i di Remunerazione e in relazione a quale/i periodo/i di valutazione: [•]] [e] [l'Importo di Esercizio Anticipato] [e] [l'Importo di Liquidazione] [la][le] seguent[e][i] caratterisitc[a][he] [è][sono] applicabil[e][i]:</p> <p style="text-align: center;"><i>[Caratteristica Partecipazione Combo</i></p> <p>L'Agente di Calcolo determinerà la [media aritmetica][media ponderata][somma]degli Importi Participation Remuneration degli Importi Participation in relazione a [ciascun Elemento Costitutivo del Paniere][Attività Sottostante].</p> <p>[In relazione a [specificare l'Importo/i di Remunerazione e in relazione a quale/i periodo/i di valutazione: [•]] [e] [l'Importo di Esercizio Anticipato] [e] [l'Importo di Liquidazione] [la][le] seguent[e][i] caratterisitc[a][he] [è][sono] applicabil[e][i]:</p> <p style="text-align: center;"><i>[Caratteristica Rainbow</i></p> <p><i>[Inserire: (i) le attività finanziarie che rappresentano gli Elementi Costitutivi del Paniere, (ii) le percentuali dei pesi all'interno del Paniere senza preliminarmente indicarne la rispettiva attribuzione ad uno specifico Elemento Costitutivo del Paniere, nonché (iii) i criteri oggettivi in base ai quali sarà effettuata l'allocazione dei pesi da parte dell'Agente di Calcolo (prevedendo, ad esempio, in un Paniere composto da tre attività finanziarie, il peso del 50% del Paniere per l'Elemento Costitutivo del Paniere con performance migliore, il peso del 30% per l'Elemento Costitutivo del Paniere con performance peggiore, e il peso del 20% per l'Elemento Costitutivo del Paniere con la seconda miglior performance).]</i></p> <p>L'Agente di Calcolo attribuirà i pesi ai rispettivi Elementi Costitutivi del Paniere sulla base delle performance fatte registrare in quella specifica data di rilevazione e secondo i criteri oggettivi di cui sopra. L'allocazione dei pesi all'interno del Paniere potrà pertanto risultare diversa in ciascuna data di rilevazione, a seconda della performance degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>Una volta determinata la ponderazione del Paniere nella specifica data di rilevazione, l'Agente di Calcolo determinerà il complessivo valore del Paniere secondo le modalità applicate negli strumenti normalmente legati a Panieri.]]</p>
C.19	<p>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività</p>	<p>Il prezzo di esercizio dell'[e] Attività Sottostant[e][i] sarà determinato sulla base di [•].</p> <p>[Il Valore di Riferimento sarà calcolato [specificare il metodo di calcolo.]]</p> <p>[Ai fini [della determinazione dell'[Evento Accumulating] [Evento Barriera][Evento Barriera Gap][Evento Coupon][Evento Digital][Periodo di Valutazione Cliquet][Evento Consolidation Floor] [Evento di Esercizio</p>

	sottostante	<p>Anticipato][Evento Extra Consolidation Digital][Evento Gearing][Evento Knock-in][Evento Knock-out][Evento Participation Rebate][Evento Participation Remuneration][Evento Restrike][Evento Switch][Effetto Memoria][Effetto Consolidamento][Importo Internal Return]] [calcolo della performance, in relazione alla [Global Performance][Performance Sum]] [il][l'] [Evento di Liquidazione], il Valore di Riferimento sarà calcolato <i>[specificare il metodo di calcolo].</i></p> <p>[Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il <i>[specificare la/le data/e]</i> e corrisponderà a un importo pari a <i>[specificare il metodo di calcolo].</i></p> <p>[Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il <i>[specificare la/le data/e]</i> e corrisponderà a un importo pari a <i>[specificare il metodo di calcolo].</i></p> <p><i>[Qualora applicabile la caratteristica Open End:</i> Non è prevista alcuna Data di Esercizio e il Giorno di Valutazione, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà determinato a seguito di esercizio [dell'Opzione Call da parte dell'Emittente ([alla] [ad una] Data di Valutazione Call)] [o] [dell'Opzione Put da parte dell'investitore ([alla] [ad una] Data di Valutazione Put)]. Fermo restando la stessa modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione, il Valore di Riferimento Finale sarà determinato dall'Agente di Calcolo [alla Data di Valutazione Call] [o] [alla Data di Valutazione Put].]</p> <p><i>[Qualora sia applicabile l'Opzione Call o l'Opzione Put:</i> Il Giorno di Valutazione, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà determinato a seguito di esercizio [dell'Opzione Call da parte dell'Emittente ([alla] [ad una] Data di Valutazione Call)] [o] [dell'Opzione Put da parte dell'investitore ([alla] [ad una] Data di Valutazione Put)]. Fermo restando la stessa modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione, il Valore di Riferimento Finale sarà determinato dall'Agente di Calcolo [alla Data di Valutazione Call] [o] [alla Data di Valutazione Put].]</p> <p><i>[In caso di Warrants inserire: La Percentuale Strike è [•].]</i></p>
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>L'Attività Sottostante [è] [sono] [[•] (<i>selezionare una o più tra le seguenti: azione o ADRs/GDRs (o paniere di azioni o di ADRs/GDRs), indice (o paniere di indici), tassi di cambio (o o paniere di tassi di cambio), tasso di interesse (o paniere di tassi di interesse), fondo (o paniere di fondi), merce (o paniere di merci), titolo di stato/rendimento del titolo di stato (o un paniere di titoli di stato/rendimento di titoli di stato), future (o paniere di futures), paniere di panieri composti dalle summenzionate attività finanziarie</i>)] e [la relativa [Borsa di Riferimento][Fonte Informativa] [il relativo Sponsor dell'Indice] è indicato in relazione a ciascuna Serie nell'Allegato alla Nota di Sintesi].</p> <p><i>[Qualora l'Attività Sottostante si configuri come "indice di riferimento" ai sensi del Regolamento Benchmark inserire: [II][Gli] [specificare l'/gli indice/i di riferimento] [è/sono] fornit[o][i] da [inserire il nome legale dell'/degli amministratore/i][ripetere qualora necessario]. [Alla data delle presenti Condizioni Definitive, [inserire il nome legale dell'/degli amministratore/i][non] appa[re][iono] [ripetere qualora necessario] nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e gestito dall'ESMA ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Benchmark. [Per quanto a conoscenza dell'Emittente, [il][gli] [[inserire l'/gli indice/i di riferimento] non rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Benchmark di cui all'art. 2 di tale Regolamento][ripetere se necessario] OPPURE [trovano applicazione le disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del Regolamento Benchmark], e pertanto [inserire il nome legale dell'/degli amministratore/i] non [ha][hanno] al momento l'obbligo di ottenere l'autorizzazione o la registrazione (o, se ubicato in un paese al di fuori dell'Unione Europea, il riconoscimento, l'avallo o l'equivalenza). [ripetere se necessario].]</i></p> <p>In riferimento a [•], <i>[specificare il relativo codice ISIN e la relativa fonte informativa [•]].</i></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) ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo, Banca IMI sarà incorporata nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo; (ii) il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione economica internazionale ed italiana, dalla dinamica dei mercati finanziari e dagli sviluppi e condizioni nei mercati in cui opera Banca IMI; (iii) 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; (iv) 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

		<p>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;</p> <p>(v) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato in quanto il valore degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute dall'Emittente nel proprio portafoglio di negoziazione può diminuire per effetto dei movimenti delle variabili di mercato;</p> <p>(vi) l'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi (i.e. il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni oppure da eventi esogeni);</p> <p>(vii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità (i.e. il rischio che Banca IMI non riesca a far fronte ai propri impegni quando essi giungono a scadenza o riesca a far fronte ai suoi obblighi di liquidità solo ad un costo maggiorato);</p> <p>(viii) Banca IMI è parte in diversi procedimenti giudiziari civili, fiscali ed amministrativi che possono comportare passività significative;</p> <p>(ix) Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici di Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sull'attività, sui risultati operativi, sulla situazione finanziaria di Banca IMI;</p> <p>(x) Banca è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value nonché connessi all'entrata in vigore dei nuovi principi contabili e alle modifiche ai principi contabili applicabili. Tali stime ed assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate od essere comunque oggetto di rivisitazione per tener conto delle variazioni intercorse nel periodo;</p> <p>(xi) Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed è soggetta all'attività di vigilanza esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi;</p> <p>(xii) nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di <i>compliance</i>, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, Banca IMI potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione finanziaria di Banca IMI;</p> <p>(xiii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati. Le operazioni sui derivati espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p>
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i <i>Certificates</i> comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita [totale o] parziale del capitale investito, a seconda dei casi. Inoltre, vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma.</p> <p>In particolare:</p> <p><u>(i) I <i>Certificates</i> 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] [[II][I] [sequent[e][i]] Element[o][i] Costitutiv[o][i] del Paniere [•]] si configur[a][ano] come un indice di riferimento (<i>benchmark</i>) ("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 "ricosonosciuto" in attesa della decisione di equivalenza e non è "avvallato" per tali fini. Di conseguenza, potrebbe non essere possibile utilizzare ulteriormente l'Indice di Riferimento come [Attività Sottostante][Elemento Costitutivo del Paniere] 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</p>

potrebbero essere soggetti a rettifiche, rimborsati prima della scadenza o subire altro impatto. 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.]

[(iv) La futura interruzione del [LIBOR]/[EURIBOR] potrebbe avere un impatto negativo sul valore dei Titoli
 [Il 27 luglio 2017, il Chief Executive dell'autorità di vigilanza finanziaria britannica (la Financial Conduct Authority, "FCA"), che regola il London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), ha annunciato che la FCA non continuerà più ad esercitare i propri poteri per obbligare il panel di banche a trasmettere i tassi ai fini del calcolo del tasso di riferimento LIBOR all'amministratore del LIBOR dopo il 2021. L'annuncio prevede che la continuazione del LIBOR come noto ora non sarà garantita dopo il 2021. Non è possibile prevedere se e fino a che punto, in futuro, il panel di banche continuerà a fornire comunicazioni per il LIBOR all'amministratore del LIBOR. Ciò potrebbe comportare performance del LIBOR differenti rispetto a quelle passate e altre conseguenze non prevedibili.]] Gli investitori dovrebbero considerare attentamente che l'EURIBOR potrebbe essere soggetto, in futuro, a cessazioni o modifiche del metodo di calcolo in relazione a uno o più tenors, come già verificatosi il 14 giugno 2018 quando l'European Money Markets Institute (EMMI), amministratore dell'EURIBOR, ha deliberato la cessazione dei tenors a 2 settimane, 2 mesi e 9 mesi.]]

- **Rischi relativi alla struttura dei Certificates**

() Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti
 I Certificates comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.

() Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli
 L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal tempo alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'attività sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'attività sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.

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

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati ad Azioni
 In caso di Titoli legati a un'azione o a GDRs/ADRs (o un paniere di azioni o un paniere di GDRs/ADRs), nessun emittente di tali azioni parteciperà alla redazione delle relative Condizioni Definitive o stabilirà le condizioni dei Titoli e né l'Emittente né i Collocatori effettueranno alcuna indagine in relazione a tale offerta riguardo a qualsiasi informazione relativa a tale emittente di azioni contenuta nelle Condizioni Definitive o nei documenti da cui tali informazioni sono estratte. Di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che tutti gli eventi verificatisi prima della relativa data di emissione che potrebbero influenzare il prezzo delle azioni siano stati resi pubblici. Un'informazione successiva o una mancata informativa in merito a tali eventi o a eventi futuri che riguardano l'emittente di tali azioni potrebbe influenzare negativamente il prezzo di negoziazione delle azioni e, di conseguenza, il prezzo di negoziazione dei Titoli. I Portatori non avranno diritti di voto o diritto di ricevere dividendi o distribuzioni o qualsiasi altro diritto relativo alle azioni cui tali Titoli sono legati.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Tassi di Cambio
 Oscillazioni nei tassi di cambio influenzeranno il valore dei Titoli legati a Tassi di Cambio. Gli investitori nei Titoli rischiano di perdere l'intero capitale investito qualora i relativi tassi di cambio non si muovano nella direzione desiderata.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Fondi
 Un investimento in Titoli legati a Fondi potrebbe comportare rischi di mercato simili a quelli legati a un investimento diretto nel relativo fondo, pertanto gli investitori dovrebbero prendere le necessarie precauzioni.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Futures
 Il rendimento di Titoli che sono legati a futures potrebbe non essere perfettamente correlato al prezzo delle attività finanziarie sottostanti, dal momento che l'uso di contratti futures comporta generalmente un meccanismo di "rolling". Gli investitori possono beneficiare solo marginalmente da qualsiasi aumento o diminuzione nei prezzi delle attività finanziarie sottostanti. [Poiché è applicabile la caratteristica Future Contract First Near-By, L'Emittente avrà il diritto di determinare il Valore di Riferimento Iniziale sulla base del Future Contract First Near-By, ossia il contratto future che presenta le medesime caratteristiche del Future indicato come Attività Sottostante e ha una data di scadenza più prossima alla Data di Determinazione. Poiché l'Emittente non effettuerà alcuna rettifica al prezzo dei Titoli a seguito di tale meccanismo di rollover, gli investitori devono tenere presente che il prezzo del contratto future utilizzato prima del rollover può essere differente rispetto al prezzo del contratto future usato a seguito del rollover.]]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Merci
 Un investimento in Titoli legati a Merci può comportare simili profili di rischio rispetto ad un investimento diretto in tali Merci. Le fluttuazioni dei prezzi delle Merci sono soggette ad oscillazioni che possono non essere correlate ai cambiamenti nei tassi di interesse, valute o altri indici. Il prezzo delle Merci risente degli eventi economici, finanziari e politici anche in diverse giurisdizioni, inclusi i fattori che hanno un impatto sulle borse valori o sistemi di quotazione dove le Merci sono negoziate.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Indici

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.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli legati a Tassi d'Interesse

All'esercizio di Titoli legati a Tassi d'Interesse, i Portatori riceveranno un (eventuale) import determinato con riferimento al valore dei tassi d'interesse sottostanti. Di conseguenza, un investimento in Titoli legati a Tassi d'Interesse può comportare rischi di mercato simili a un investimento diretto nei tassi d'interesse sottostanti, e gli investitori dovrebbero prendere le necessarie precauzioni.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli Govies

Un investimento in Titoli Govies può comportare rischi di mercato simili ad un investimento diretto ne[] [i] relativ[o] [i] titol[o] [i] [di stato] [sovrnazionali] [ester[o] [i]. Le fluttuazioni del [valore] [rendimento] di tal[e] [i] titol[o] [i] possono essere influenzate da eventi di carattere economico, finanziario e politico [ne] [i] [i] relativ[o] [i] [paes[e] [i] interessat[o] [i] [nella relativa area geografica]. Il rating creditizio di [•] potrebbe cambiare e qualsiasi riduzione del rating potrebbe influire negativamente sul valore dell[a] [e] obbligazion[e] [i] sottostant[e] [i] e, quindi, sul valore dei Titoli.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli Compositi

Un investimento in Titoli Compositi comporta rischi significativi a seconda delle specifiche attività sottostanti. I rischi legati alle tipologie sopramenzionate dovrebbero essere considerati in relazione alle specifiche attività finanziarie di ciascuna emissione.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un Multiplo

I Titoli possono prevedere l'applicazione di un Multiplo alla relativa Attività di Riferimento al fine di aumentare o diminuire la percentuale di ciascuna Attività di Riferimento usata per determinare gli importi pagabili agli investitori. Il Multiplo potrebbe essere inferiore a 100 per cento.

In tal caso, gli importi pagabili agli investitori potrebbero essere ridotti e pertanto, contribuiranno al rendimento dei Titoli solo in maniera ridotta. L'andamento della relativa attività di riferimento avrà un impatto sul rendimento dei Titoli solo in maniera limitata.]

[() Alcune considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un cap

I Titoli prevedono l'applicazione di [un livello massimo di guadagno per l'investitore] [e] [di un [livello] [valore] massimo per la relativa attività di riferimento].

Pertanto, gli importi da corrispondersi agli investitori saranno soggetti ad un livello massimo predeterminato.]

[() Rischio di perdita in relazione all'investimento

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

[() Importo di Liquidazione o consegna fisica dell'Entitlement inferiore al valore di un investimento nei Titoli

Ciascun Portatore può ricevere un Importo di Liquidazione, o la consegna fisica di un Entitlement il cui valore totale è inferiore al valore dell'investimento del Portatore nei relativi Titoli. In certe circostanze i Portatori possono perdere l'intero ammontare del proprio investimento.]

[() Rischio relativo a un [livello di protezione] [importo di protezione] inferiore a 100%

I Certificates prevedono un [livello] [importo] di protezione. Il [livello] [importo] di protezione rappresenta la protezione del Prezzo di Emissione dei Certificate e l'Importo di Liquidazione non sarà inferiore a tale protezione. Più bassa sarà fissata la protezione, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore potrebbe subire, dato che il Prezzo di Emissione non sarà interamente protetto e che l'Importo di Liquidazione alla Data di Esercizio potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione.]

[() Rischio di cambio relativo all'assenza di un'opzione Quanto

L'investimento nei Titoli che non prevedono l'opzione Quanto può comportare un rischio relativo al tasso di cambio. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è diversa dalla Valuta di Liquidazione, che rappresenta la Valuta di Liquidazione dei Titoli. In particolare, il rendimento dei Titoli senza opzione Quanto potrebbe non essere positivo in quanto il valore dell'Attività Sottostante dovrà essere convertito nella Valuta di Liquidazione al tasso di cambio applicabile. Pertanto le eventuali variazioni sfavorevoli del Tasso di Cambio potrebbero vanificare sia il rendimento dell'Attività Sottostante alla scadenza, sia i rendimenti associati all'Importo di Remunerazione] e potrebbero determinare una perdita del capitale investito.]

[() Rischio relativo ai Titoli Dual Currency

L'Importo di Liquidazione [e [l'] [gli] Import[o] [i] di Remunerazione] [è] [sono] corrispost[o] [i] nella Valuta di Liquidazione, che è diversa dalla Valuta di Emissione.

I tassi di cambio delle valute possono essere soggetti a significative fluttuazioni non legate ai cambiamenti nell'Importo di Liquidazione [e ne [l'] [gli] Import[o] [i] di Remunerazione] e le tempistiche dei cambi nei tassi di cambio possono incidere sull'effettivo rendimento.

Pertanto, le fluttuazioni nei tassi di cambi delle relative valute (i.e. la Valuta di Emissione e la Valuta di Liquidazione) incideranno sul valore dei Titoli Dual Currency, e possono comportare una perdita del capitale investito.]

[() Rischio relativo ai Certificati Dual Currency FX

Qualora si verifichi un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione può essere corrisposto nella Valuta Dual Currency, diversa dalla valuta in cui i Certificati sono denominati (la Valuta di Emissione). La Valuta di Emissione è [•], e la Valuta Dual Currency è [•]. I tassi di cambio delle valute possono essere soggetti a significative fluttuazioni non legate ai cambiamenti nell'Importo di Liquidazione e le tempistiche dei cambi nei tassi di cambio possono incidere sull'effettivo rimborso degli investitori.

Pertanto, le fluttuazioni nei tassi di cambi delle relative valute (i.e. la Valuta di Emissione e la Valuta Dual Currency) incideranno sul valore dei Certificati Dual Currency FX, e possono comportare una perdita del capitale investito.]

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

() Rischio relativo al [Fattore di Partecipazione] [Fattore di Partecipazione Up] [e] [Fattore di Partecipazione Down]
 L'Importo di Liquidazione verrà calcolato in funzione del [Fattore di Partecipazione, che è inferiore al 100% e, quindi, l'investitore beneficerà parzialmente della [inserirne in caso di Strategia Long: performance positiva dell'Attività Sottostante] [inserirne in caso di Strategia Short: performance negativa dell'Attività Sottostante] [Fattore di Partecipazione Up, il quale è inferiore al 100% e, quindi, l'investitore beneficerà parzialmente della performance positiva dell'Attività Sottostante]] [Fattore di Partecipazione Down, il quale è superiore al 100% e, quindi, l'impatto negativo derivante dalla performance negativa dell'Attività Sottostante sarà amplificato].]

() Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital
 L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai *Certificates*, il Livell[o][i] Digital. Più elevato è fissato il Livello Digital rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore è la possibilità che non si verifichi l'Evento Digital e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Digital. [Inserirne ove sia prevista la Caratteristica Cliquet: L'investitore deve inoltre considerare che il Livello Digital potrebbe cambiare in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione Digital [e in relazione ad ogni Livello Digital, è previsto un diverso Importo Digital.] [L'eventualità che un Evento Digital non si verifichi, e che dunque il relativo Importo Digital non venga pagato, dipenderà da come sono stati fissati dall'Emittente il Livello Up Range Digital e il Livello Down Range Digital e dalla possibilità che il valore dell'Attività Sottostante sia più vicino (nel caso in cui cada all'interno dell'intervallo) o più distante (nel caso in cui cada fuori dall'intervallo) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.]]

() Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Participation Remuneration
 L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai *Certificates*, il Livell[o][i] Participation Remuneration. Più elevato è fissato il Livello Participation Remuneration rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore è la possibilità che non si verifichi l'Evento Participation Remuneration e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Participation Remuneration. [[Inserirne ove sia prevista la Caratteristica Cliquet: L'investitore deve inoltre considerare che il Livello Participation Remuneration potrebbe cambiare in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione dell'Evento Participation Remuneration.] [L'eventualità che un Evento Participation Remuneration non si verifichi, e che dunque il relativo Importo Participation Remuneration non venga pagato, dipenderà da come sono fissati dall'Emittente il Livello Up Range Participation Remuneration e il Livello Down Range Participation Remuneration e dalla possibilità che il valore dell'Attività Sottostante sia più vicino (nel caso in cui cada all'interno dell'intervallo) o più distante (nel caso in cui cada fuori dall'intervallo) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale.]]

() Rischio relativo alla Caratteristica Knock-out
 In relazione a [specificare l'importo di remunerazione: [*]], è prevista la Caratteristica Knock-out. In questo caso se l'Evento Knock-out si verifica, tale importo di remunerazione previsto in relazione a [tale Periodo di Valutazione Knock-out][e][a][] period[o][i] di valutazione successivo a tale Periodo di Valutazione Knock-out] verrà disattivato e non sarà più corrisposto.]

() Rischio relativo alla Caratteristica Knock-in
 In relazione a [specificare l'importo di remunerazione: [*]], è prevista la Caratteristica Knock-in. In questo se l'Evento Knock-in non si verifica tale importo di remunerazione non sarà attivato e non sarà corrisposto. Più elevato verrà fissato il Livello Knock-in rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento Knock-in.]

() Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato
 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. [Inoltre, poiché il valore dell'attività sottostante è calcolato sulla base del Valore Infragiornaliero, l'andamento dell'Attività Sottostante sarà osservata in modo continuo e la probabilità che l'Evento di Esercizio Anticipato si verifichi aumenterà.]

() Rischio relativo al Pagamento Anticipato Parziale del Capitale
 I Titoli prevedono l'applicazione di un Pagamento Anticipato Parziale del Capitale. In questo caso, il Portatore dei Titoli riceverà parte del Prezzo di Emissione alla/e Data/e di Pagamento Anticipato Parziale del Capitale. Gli investitori devono considerare che, in relazione al loro investimento, l'Importo di Liquidazione sarà adeguato all'Importo Outstanding dopo la relativa Data/e di Pagamento Anticipato Parziale del Capitale. Pertanto, il Pagamento Anticipato Parziale del Capitale può vanificare le strategie di investimento perseguite dagli investitori, riducendo la loro esposizione (proporzionalmente all'Importo di Pagamento Anticipato Parziale del Capitale pagato di volta in volta) a qualsiasi guadagno derivante dalla performance positiva dell'Attività Sottostante.]

() Rischio relativo [all'Evento Barriera][all'Evento Barriera Gap]
 Qualora si verifichi un [Evento Barriera][Evento Barriera Gap], l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà determinato sulla base di metodologie di calcolo diverse rispetto a quelle applicabili quando l'[Evento Barriera][Evento Barriera Gap] 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. [Inoltre, poiché il valore dell'attività sottostante è calcolato sulla base del Valore Infragiornaliero, l'andamento dell'attività sottostante sarà osservata in modo continuo e la probabilità che l'[Evento Barriera][Evento Barriera Gap] si verifichi aumenterà.]

[Infine, in relazione al pagamento [dell'] [degli] Import[o][i] Premium Gap pagabili all'investitore nel corso della durata dei *Gap Certificates*, l'investitore deve considerare che a seguito del verificarsi dell'Evento Barriera Gap, l'Importo Premium Gap sarà determinato sulla base del numero di giorni effettivi all'interno del relativo Periodo di Osservazione Premium Gap e non sulla base di tutti i giorni del relativo Periodo di Determinazione Premium e successivamente al pagamento dell'Importo Premium Gap alla prima Data di Pagamento Premium successiva alla Data Evento Barriera Gap nella quale si è verificato un Evento Barriera Gap, nessun altro Importo Premium Gap sarà corrisposto agli investitori.]

[() Rischio relativo alla percentuale Predetermined Loss
Più bassa sarà la Percentuale *Predetermined Loss*, minore sarà l'Importo di Liquidazione che l'investitore potrà ricevere l'investitore alla scadenza.]

[() Rischio relativo ai Digital Certificates
L'Investitore deve considerare che, in relazione ai *Digital Certificates*, sussiste un rischio di perdita totale del capitale investito che dipende dalla performance delle Attività Sottostanti. In particolare, qualora non si verifichi un Evento di Liquidazione, l'investitore non riceverà alcun Importo di Liquidazione e subirà una perdita totale del capitale investito. Inoltre, qualora si verifichi un Evento di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione che dovrà essere corrisposto ai Portatori di Titoli non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante, ma sarà un importo predeterminato pari a [•].]

[() Rischio relativo alla caratteristica [Best Of] [e] [Worst Of]
[Inserire In caso di Caratteristica Best Of: Più in basso sarà collocata la *performance* indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore.] [Inserire in caso di Caratteristica Worst Of: Più in alto sarà collocata la *performance* indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore.]]

[() Rischio relativo ai Panieri – [Rischio relativo alla Caratteristica Rainbow -] Rischio di correlazione
Nel caso di un Paniere, l'investitore deve considerare che il valore e il rendimento dei Certificati dipendono dal valore di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere e dalla correlazione tra gli Elementi Costitutivi. In caso di Paniere, l'investitore deve considerare che una differente ponderazione attribuita agli Elementi Costitutivi del Paniere comporta un valore più alto o più basso del Paniere, a seconda dei casi. [L'investitore deve considerare che, in caso di Caratteristica *Rainbow*, al variare dell'andamento di anche un solo Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento del Paniere potrebbe essere nettamente diverso dal Valore di Riferimento registrato nella data di rilevazione precedente.]

[() Rischio relativo alle commissioni di gestione applicate dall'emittente nel caso di Benchmark Certificates
L'Emittente applica ai *Benchmark Certificates* [una Commissione di Gestione Annuale (*Annual Management Fee*, "AMF") che sarà calcolata in conformità alla Percentuale AMF. Tale commissione maturerà proporzionalmente all'andamento dei Certificati e non sarà in nessun modo condizionata dalla *performance* dell'Attività Sottostante. L' AMF sarà detratta dall'Importo di Liquidazione e, nel caso di quotazione in borsa, il prezzo dei Certificati includerà questa AMF, progressivamente maturata.]
[una Commissione di Gestione Variabile (*Variable Management Fee*, "VMF"), la cui Percentuale VMF può variare durante la vita del Certificato. Qualsiasi variazione della Percentuale VMF sarà pubblicata a cura dell'Emittente nel proprio sito Internet e tramite le opportune comunicazioni alla relativa borsa valori dove i Certificati sono quotati.]

I potenziali investitori in *Benchmark Certificates* dovrebbero tenere presente che la performance [inserirne in caso di *Strategia Long*: positiva] [inserirne in caso di *Strategia Short*: negativa] dell'Attività Sottostante durante la vita del Certificato dovrà essere considerata al netto [dell'AMF] [della VMF].]

[() Rischio relativo alla Caratteristica Restrike
In relazione alla Caratteristica *Restrike*, qualora l'Evento *Restrike* si verifichi, il Valore di Riferimento Iniziale sarà ricalcolato e fissato alla Percentuale *Restrike*. Per tale ragione, gli importi che l'investitore può ricevere, nel caso di Caratteristica *Restrike* e al verificarsi dell'Evento *Restrike*, dipendono dalla Percentuale *Restrike*.]

[() Rischio relativo all'Opzione Call
I potenziali investitori dovrebbero tenere presente che i Certificati saranno esercitati a seguito dell'esercizio dell'Opzione *Call* da parte dell'Emittente. L'esercizio dell'Opzione *Call* da parte dell'Emittente potrebbe pertanto vanificare le aspettative di profitto a lungo termine del Portatore.]

[() Rischio relativo al pagamento dell'Importo Accumulated subordinato al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato
L'Importo Accumulated sarà corrisposto solo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato. Di conseguenza, anche se si sono verificati uno o più Eventi Accumulating, i Portatori dei Titoli non riceveranno alcun Importo Accumulated, a meno che un Evento di Esercizio Anticipato si sia verificato.]

[() Rischio relativo alla Percentuale Strike (in caso di Certificati Call)
(inserirne se la Percentuale Strike è maggiore di 100%:) L'Importo di Liquidazione sarà calcolato anche sulla base della Percentuale Strike pari a [•]%. Tale Percentuale Strike contribuisce alla determinazione del potenziale rendimento dei Certificati. Poiché è superiore a 100%, la performance positiva dell'Attività Sottostante, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà considerata in parte. Inoltre, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, l'Importo di Liquidazione sarà pari a 0.]

[() Rischio relativo al Prezzo di Esercizio (in caso di Covered Warrants)]

L'Importo di Liquidazione sarà calcolato anche sulla base del Prezzo di Esercizio, che è un valore predeterminato dall'Emittente ed è pari a [•]. Tale Prezzo di Esercizio contribuisce alla determinazione del potenziale rendimento dei *Covered Warrants*.

[(in caso di Call Covered Warrants) Poiché il Prezzo di Esercizio è maggiore rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, la performance positiva dell'Attività Sottostante, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà considerata in parte. Inoltre, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, poiché il Prezzo di Esercizio è pari o superiore al Valore di riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari a 0.]

[(in caso di Put Covered Warrants) Poiché il Prezzo di Esercizio è inferiore rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, la performance negativa dell'Attività Sottostante, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà considerata in parte. Inoltre, in caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, poiché il Prezzo di Esercizio è pari o inferiore al Valore di riferimento Iniziale, l'Importo di Liquidazione sarà pari a 0.]

[() Rischio relativo agli Interest Rate Warrants]

I potenziali investitori devono tenere presente che il pagamento dell'Importo Variabile e dell'Importo di Liquidazione dipenderà, *inter alia*, dall'Interesse Cap. In particolare, tale tasso verrà sottratto dal Tasso di Riferimento, andando a ridurre quindi il possibile ammontare dell'Importo Variabile a/o dell'Importo di Liquidazione, a seconda dei casi. L'Interesse Cap è pari a [•], e il Tasso di Riferimento è [•].

[(inserire se l'Importo Nozionale è diverso in ciascun Periodo di Determinazione dell'Importo Variabile): L'Importo Variabile dipenderà dall'Importo Nozionale specificato per il relativo Periodo di Determinazione dell'Importo Variabile. In particolare, l'Importo Nozionale può variare in ciascun Periodo di Determinazione dell'Importo Variabile e l'Importo Variabile ricevuto ad una successiva Data di Pagamento dell'Importo Variabile può differire in modo significativo dall'Importo Variabile ricevuto alla prima Data di Pagamento dell'Importo Variabile. Inoltre, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, anche l'Importo Nozionale Finale è diverso dall'Importo Nozionale preso in considerazione per il calcolo dell'Importo Variabile.]]

[() Impatto delle commissioni di strutturazione running sul valore dei Titoli]

Gli investitori devono tenere presente che l'Emittente applica delle commissioni di strutturazione *running* in relazione al valore dei Titoli. Tali commissioni di strutturazione *running* non incideranno in alcun modo sulla performance della relativa Attività Sottostante.

[specificare le commissioni di strutturazione running e come tale costo potrà essere addebitato]. I potenziali investitori devono considerare che il valore dei Titoli sarà influenzato da tali costi anche nel mercato secondario.]

[() Impatto [dei costi]/[delle commissioni] running sul valore dei Titoli]

Gli investitori devono tenere presente che i Titoli incorporano [commissioni][costi] a favore di [•] e verranno pagati [specificare le commissioni/costi e le modalità di addebito].

I potenziali investitori dovrebbero considerare che il valore dei Titoli sarà influenzato da tali [commissioni][costi] anche nel mercato secondario.]

• **Rischi generali relativi ai Warrants**

Gli investitori devono considerare che (i) può esservi un gap temporale tra il momento in cui il Portatore dei Warrants dà istruzioni relative all'esercizio, il momento in cui il Warrants è automaticamente esercitato e il momento in cui l'Importo di Liquidazione (in caso di warrants liquidabili in contanti) è determinato, (ii) i rischi associati al Numero di Esercizio Minimo e (iii) possono esservi restrizioni alla possibilità per il portatore di esercitare i Titoli. [(inserire se una Percentuale Strike superiore a 100% (in caso di Call Warrants) o inferiore a 100% (in caso di Put Warrants) è applicabile:)] Inoltre l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base della Percentuale Strike pari a [•]%. Tale Percentuale Strike contribuisce alla determinazione del potenziale guadagno dei Warrants.

[(inserire in relazione ai Call Warrants) Poiché è superiore al 100%, la performance positiva dell'Attività Sottostante, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà considerata in parte. Inoltre, in caso di performance negativa dell'Attività Sottostante, l'Importo di Liquidazione sarà pari a 0.]

[(inserire in relazione ai Put Warrants) Poiché è inferiore a 100%, la performance negativa dell'Attività Sottostante, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà considerata in parte. Inoltre, in caso di performance positiva dell'Attività Sottostante, se la Percentuale Strike è inferiore a 100%, l'Importo di Liquidazione sarà pari a 0.]

[() Rischio relativo all'Evento Barriera (nel caso di Corridor Warrants)]

Qualora si verifichi l'Evento Barriera, i Titoli saranno esercitati immediatamente e gli investitori [non] riceveranno [nessun importo][solo l'Importo Anticipato Corridor]. Ciò potrebbe comportare il rischio di perdita [parziale][totale] dell'investimento. L'Evento Barriera potrebbe verificarsi in un giorno qualsiasi del Periodo di Valutazione Barriera, a decorrere dalla Data di Determinazione (inclusa) fino al Giorno di Valutazione (escluso). [Inoltre, poiché il valore dell'[a][e] attività sottostante[e][i] è calcolato come Valore Infragiornaliero, [l']le] attività sottostante[e][i] [sarà][saranno] osservat[a][e] in via continuativa e aumenterà la probabilità che l'Evento Barriera si verifichi.]]

• **Rischi generali relativi ai Titoli**

(i) Possibilità di modificare la modalità di liquidazione

L'Emittente può avere la possibilità di modificare la modalità di liquidazione dei Titoli a sua insindacabile discrezione, e può decidere (1) di non pagare ai Portatori l'Importo di Liquidazione, ma consegnare o ordinare la consegna dell'*Entitlement* o (2) non consegnare o ordinare la consegna dell'*Entitlement*, ma provvedere al pagamento dell'Importo di Liquidazione alla Data di Liquidazione ai relativi Portatori.

(ii) Modifica

Le Condizioni prevedono che il *Principal Security Agent* e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.

(iii) Eventi di Sconvolgimento della Liquidazione

In caso di Titoli Liquidati mediante Consegna Fisica, qualora si verifichi o perduri un Evento di Sconvolgimento della Liquidazione alla Data di Liquidazione, la liquidazione sarà posticipata fino al Giorno Lavorativo di Liquidazione successivo in cui non si sia verificato un Evento di Sconvolgimento della Liquidazione. L'Emittente, in tal caso, ha il diritto di pagare il valore equo di mercato del Titolo (al netto dei costi di *unwinding* e dei contratti di copertura relativi all'attività sottostante e altri costi di finanziamento relativi a tali contratti di copertura) come determinato dall'Emittente a sua sola insindacabile discrezione [considerando inoltre, qualora non già corrisposto, il Premio] in sostituzione della consegna dell'*Entitlement*. Tale determinazione può avere un impatto negativo sul valore dei Titoli.]

(iv) Spese e Tassazione

L'Emittente non sarà responsabile o altrimenti obbligato in relazione al pagamento di alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che possa risultare da proprietà, trasferimento, esercizio ed esecuzione di qualsiasi Titolo da parte di qualsiasi persona e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno soggetti a qualsiasi tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto.

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

All'Emittente e alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali i pagamenti relativi ai Titoli sono effettuati, potrà essere richiesto di trattenere una tassa degli Stati Uniti per una percentuale pari al 30% su tutto o parte dei pagamenti "*foreign pass-through payment*" (un termine non ancora definito) effettuati a partire dal 31 dicembre 2018 o se successiva, dalla data di pubblicazione degli *U.S. Treasury Regulations* finali che definiscano il termine "*foreign passthru payments*". Tale ritenuta potrà applicarsi potenzialmente ai pagamenti rispetto a (i) qualsiasi Titolo che sia classificato come strumento di debito (o non è diversamente classificato come strumento di capitale e ha una scadenza fissa) ai fini della legge fiscale degli Stati Uniti, emesso dopo la data *grandfathering* che (A) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a *foreign pass-through payment*, è la data che cade sei mesi dopo la data in cui i Regolamenti futuri del Ministero del Tesoro Statunitense, che definiscono il termine "*foreign passthru payment*" sono depositati presso i Registri Federali, e (B) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a dividendi equivalenti ai sensi della Sezione 871(m) del Codice statunitense come previsto di seguito (e di conseguenza non danno luogo a *foreign passthru payments*), è la data che cade sei mesi dopo la data in cui le obbligazioni del loro genere sono considerate tali da far sorgere dividendi equivalenti, o in entrambi i casi sono emessi alla data *grandfathering* e sono modificati sostanzialmente successivamente e (ii) qualsiasi Titolo classificato come strumento di capitale o che non abbia una scadenza fissa ai sensi della legge fiscale degli Stati Uniti a prescindere da quando sia stato emesso. Se i Titoli vengono emessi alla data *grandfathering* o precedentemente, e vengano emessi altri Titoli della stessa serie dopo tale data, i Titoli addizionali potrebbero non essere considerati esenti dall'applicazione della ritenuta, e ciò potrebbe comportare delle conseguenze negative per i Titoli esistenti, incluso un impatto negativo sul prezzo di mercato.

[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][II] 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 i 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.

Qualora un importo ai sensi della ritenuta d'acconto degli Stati Uniti debba essere trattenuta o dedotta dai pagamenti ai sensi dei Titoli, né all'Emittente né a qualsiasi agente per il pagamento né a qualsiasi altra persona potrebbe, ai sensi delle condizioni dei Titoli, essere richiesto di corrispondere degli importi ulteriori come conseguenza della deduzione o ritenuta di tale tassa. Conseguentemente, gli investitori potranno ricevere un importo minore rispetto a quello atteso. I Portatori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali per ottenere maggiori dettagli in merito al FATCA e alle modalità in base a cui lo stesso si applica ai pagamenti che ricevono ai sensi dei Titoli.

La regolamentazione FATCA è particolarmente complessa e la sua applicazione nei confronti dell' Emittente, dei Titoli e degli investitori nei Titoli è incerta in questo momento. L'applicazione della regolamentazione FATCA ai "*foreign pass-through payments*" sui Titoli ovvero ai Titoli emessi o modificati sostanzialmente successivamente alla data *grandfathering* possono essere indicati nelle relative Condizioni Definitive o nel supplemento al Prospetto di Base, ove applicabile.

Il 10 gennaio 2014, i rappresentanti del Governo italiano e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo finalizzato all'attuazione della normativa FATCA in Italia (la "IGA"). L'accordo FATCA tra 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.

(vi) Pagamenti dei "dividend equivalent" statunitensi

Gli *U.S. Treasury Regulations* ai sensi della Sezione 871(m) del Codice impongono una ritenuta su taluni "dividendi equivalenti" derivanti da "strumenti finanziari legati alle azioni" ed escludono dal loro ambito di applicazione gli strumenti finanziari emessi prima del 2019 che non hanno un "delta pari a uno" su titoli sottostanti che paghino dividendi provenienti da fonti statunitensi ai fini dell'imposta sul reddito federale statunitense (ciascuno un "**Titolo Sottostante**"). In particolare, e fatte salva l'eccezione dei titoli emessi prima del 2019, la sezione 871(m) del Codice si applicherà ad uno strumento finanziario qualora soddisfi (i) un test "delta", in caso di contratto semplice, o (b) il test "dell'equivalenza sostanziale" in caso di contratto "complesso". La Sezione 871(m) del Codice prevede specifici casi di esenzione a questo regime di ritenuta, in particolare per strumenti legati a certi di indici di borsa ampi che soddisfano i requisiti previsti nei Regolamenti del Ministero del Tesoro applicabili, così come a strumenti finanziari che riproducono gli indici. La Sezione 871(m) del Codice prevede una ritenuta del 30% sui dividendi equivalenti pagati, o ritenuti tali, ai portatori non statunitensi con riferimento ad alcuni strumenti finanziari legati ad azioni statunitensi o indici che includono azioni statunitensi (tali azioni ed indici, "**Azioni Sottostanti Statunitensi**"), ma rimangono esclusi gli strumenti legati ad azioni emessi prima del 2019 a meno che non abbiano un "delta" pari a uno (ossia il fair value di mercato degli strumenti legati ad azioni deve replicare esattamente le variazioni di valore delle Azioni Sottostanti Statunitensi) e si deve trattare di "semplici" strumenti finanziari. Se i termini di uno strumento finanziario emesso prima del 2019 (esente da ritenuta secondo quanto previsto nella Sezione 871(m) del Codice) vengono "modificati in modo significativo" dopo il 2018 così che lo strumento finanziario possa essere considerato come ritirato e riemesso ai fini dell'applicazione dell'imposta federale statunitense sul reddito, questa esenzione non potrà essere più applicata a tale Titolo.

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

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

(vii) Altre implicazioni fiscali

Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.

(viii) Illegalità e Cancellazione

Qualora l'Emittente determini che il suo adempimento ai sensi di qualsiasi Titolo, o qualsiasi accordo di copertura delle obbligazioni dei Titoli ai sensi dei Titoli, sia divenuto (i) illegale in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibile o inattuabile per cause di forza maggiore (quali un atto di Dio, un incendio, un'inondazione, gravi condizioni meteorologiche, 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.

(ix) Turbativa relativa all'Hedging

In relazione all'offerta dei Titoli, l'Emittente ovvero le sue filiali potranno effettuare una o più operazioni di copertura in relazione ad un'Attività Sottostante o ai relativi derivati, che potrebbe influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore dei Titoli.

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa relativo all'*Hedging*, l'Agente per il Calcolo potrà considerare tale evento quale Evento di Rimborso Anticipato e l'Emittente non avrà più alcun obbligo ai sensi dei Titoli e verserà ovvero predisporrà il versamento di un importo pari all'equo valore di mercato (c.d. *fair market value*) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Negoziati).

(x) Modifiche legislative

Non vi è alcuna garanzia riguardo all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.

(xi) Potenziali conflitti di interesse

Alcune attività dell'Emittente e/o di qualsiasi delle sue Società Affiliate potrebbero presentare alcuni conflitti d'interesse, potrebbero influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o potrebbero negativamente influenzare il valore di tali Titoli.

[() Requisiti per la Liquidazione mediante Consegna Fisica e Rischio di Liquidazione

Per ottenere l'Entitlement in relazione ad un Titolo Liquidato mediante Consegna Fisica, il portatore di tale Titolo deve (1) consegnare ovvero inviare tramite *authenticated swift message* (confermato per iscritto) ad Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi), una copia all'Emittente e al *Principal Security Agent* [*inserire nel caso di Warrant Liquidati mediante Consegna Fisica*: una Notifica di Esercizio debitamente completata al giorno precedente la Data di Scadenza ovvero alla Data di Scadenza] [*inserire nel caso di Certificate Liquidati mediante Consegna Fisica*: una Notifica di Conferma della Consegna Fisica debitamente completata al giorno precedente la Data di Esercizio ovvero alla Data di Esercizio] e (2) pagare [il relativo Premio e] le Spese, insieme ad ogni altro ammontare da pagare. Il mancato invio comporterà [*inserire nel caso di Warrant in cui non sia specificato l'Esercizio Automatico*: la nullità del Warrant] [*inserire nel caso di Warrant in cui sia specificato l'Esercizio Automatico o in caso di Certificate*: che il Portatore riceva il Pagamento dell'Importo del Valore Stimato in sostituzione all'Entitlement. Il Pagamento dell'Importo del Valore Stimato verrà determinato dall'Agente di Calcolo facendo riferimento al valore equo di mercato degli beni compresi nell'Entitlement.] In seguito all'esercizio del [Warrant Liquidato mediante Consegna Fisica] [Certificate Liquidato mediante Consegna Fisica], salvo diversa indicazione, l'Agente di Calcolo potrebbe determinare la sussistenza di un Evento di Sconvolgimento della Liquidazione o, se applicabile, la Mancata Consegna per Illiquidità. Tali determinazioni potrebbero incidere sul valore dei titoli e/o potrebbero ritardare la liquidazione e/o determinare la liquidazione dei titoli in denaro in sostituzione della consegna fisica.]

[() Uscita del Regno Unito dall'Unione europea

Il 23 giugno 2016, nel Regno Unito si è tenuto un referendum riguardante l'appartenenza del Regno Unito all'Unione europea. Il risultato della votazione è stato a favore dell'uscita dall'Unione europea ed il governo del Regno Unito ha invocato il 29 marzo 2017 l'articolo 50 del Trattato di Lisbona relativo al recesso.

Ai sensi dell'art. 50, il Trattato sull'Unione Europea ed il Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea cesseranno di applicarsi nei relativi stati a decorrere dalla data di entrata in vigore dell'accordo di recesso o, in mancanza, due anni dopo la notifica dell'intenzione di recedere, anche se questo periodo può essere esteso in determinate circostanze.

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

• **[Rischi relativi ai Titoli Dematerializzati Italiani**

[() Non viene emessa alcuna copia fisica dei titoli in caso di Titoli Dematerializzati Italiani

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

• **Rischi generali relativi al mercato**

[In relazione a ciascuna Serie, inserire unicamente i fattori di rischio applicabili]

[() Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta

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.

[() Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli

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.

[() Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario

Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.

[() Quotazione dei Titoli

		<p>In relazione ai Titoli che dovranno essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà ottenuta un'ammissione alternativa.</p> <p><u>() Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</u></p> <p>Vi sono alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore possano imporre o modificare i controlli sul cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p> <p><u>(ii) Non affidamento</u></p> <p>Né l'Emittente, né i Collocatori, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli.</p> <p><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u></p> <p>Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>[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>.] [<i>specificare se si vuole fare un uso dei proventi più specifico</i> [*]]</p> <p>[Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.]</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>[Giurisdizione/i dell'Offerta Pubblica: <i>specificare i paesi dell'offerta</i>]</p> <p>Numero massimo di Titoli offerti: [*]</p> <p>Periodo di Offerta: <i>specificare il periodo di offerta</i></p> <p>Prezzo di Offerta: <i>specificare il prezzo di offerta</i></p> <p>Condizioni a cui l'offerta è soggetta: <i>specificare le condizioni a cui l'offerta è soggetta</i></p> <p>Termini dell'Offerta: <i>specificare i termini dell'offerta</i>]</p> <p>Ammontare [minimo][e][massimo] di sottoscrizione: [*]]</p> <p>[Non applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.]</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	<p>[Salvo quanto descritto in precedenza [e salvo eventuali commissioni dovute [al Collocatore] [e] [al Responsabile del Collocamento] [, <i>specificare altro</i> [*]].] [per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse significativo in relazione all'offerta]</p> <p>[Non Applicabile - i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica].</p>
E.7	Spese stimate	<p>[<i>Specificare se vi siano commissioni specifiche a carico degli acquirenti dei Certificates</i> [*].]</p> <p>[Non verrà posta da parte dell'Emittente [o del Collocatore] alcuna spesa a carico dell'investitore.]</p> <p>[Gli investitori dovrebbero tenere presente che il Prezzo di Offerta comprende le commissioni di collocamento [dovute dall'Emittente [al Collocatore] [e] [al Responsabile del Collocamento]] pari a [*] per cento del Prezzo di Emissione [su Titoli collocati fino ad un numero complessivo pari a [*] Titoli e, per il numero eccedente, sarà determinato in modo tale per cui la commissione complessiva non sia [[maggiore] [minore] a] [*] per cento del Prezzo di Emissione di tutti i Titoli collocati[, tenendo in considerazione <i>specificare gli elementi, se presenti, che devono essere presi in considerazione al fine di determinare le commissioni variabili</i>][*]].][<i>specificare altro</i> [*].]</p> <p>[Non Applicabile - i Titoli non sono offerti al pubblico nell'ambito di un'offerta pubblica.]</p>