

FINAL TERMS

5 March 2020

BANCA IMI S.P.A.

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES on Safran SA and Orange SA Shares due 17.04.2024

under the Warrants and Certificates Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 8 July 2019 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive as amended. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus has been published on the websites of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and the Issuer (<https://www.bancaimi.prodottiquotazioni.com/EN/Legal-Documents>). A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange and of the Issuer.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms insofar as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

1. Specific provisions for each Series:

Series Number	No. of Securities issued	Issue Price per Security
604	Up to 30,000	EUR 1,000
2. Tranche Number:	Not applicable	
3. Minimum Exercise Amount:	1 (one) Certificate	
4. Minimum Trading Amount:	1 (one) Certificate	
5. Consolidation:	Not applicable	
6. Type of Securities and underlying asset:	(a) The Securities are Certificates. The Certificates are Share Securities.	
	(b) The items to which the Securities relate are the Safran SA share (ISIN Code: FR0000073272, Bloomberg Code: SAF FP <Equity>) and the Orange SA share (ISIN Code: FR0000133308, Bloomberg Code: ORA FP <Equity>) (the " Underlyings " or the " Shares ").	

7. Typology: Standard Long Certificates
8. (i) Exercise Date: The Exercise Date of the Securities is 17 April 2024.
- (ii) Renunciation Notice Cut-off Time: Equal to the Valuation Date.
9. Settlement Date: The Settlement Date for the Securities is 17 April 2024.
- If, on the Valuation Date a Market Disruption Event occurs, the Settlement Date will be postponed accordingly. Such Settlement Date shall not, in any case, be postponed beyond the tenth Business Day following the Valuation Date.
10. Delivery Date: The Delivery Date for the Securities is the Issue Date.
11. Issue Date: The Issue Date is 17 April 2020, or, in case of postponement, such other date specified in a notice published on the website of the Issuer and the Manager.
- The Issue Date shall not, in any case, be postponed beyond the fifth Business Day following 17 April 2020.
12. Issue Currency: The Issue Currency is Euro ("**EUR**").
13. Discount Price: Not applicable.
14. Purchase Price: Not applicable.
15. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre is Milan.
16. Business Day: Following Unadjusted Business Day Convention
17. Exchange Business Day: Following Unadjusted Business Day Convention
- If one or more dates do not fall on an Exchange Business Day for one or both the Underlyings such dates will be postponed to the immediately following day which is an Exchange Business Day for both the Underlyings.
18. Settlement Business Day: Not applicable
19. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**).
20. Exchange Rate: Not applicable.
21. Settlement Currency: The Settlement Currency for the payment of the Cash Settlement Amount and any other remuneration amount under the Securities is EUR.
22. Name and address of Calculation Agent: The Calculation Agent is Banca IMI S.p.A., with registered office at Largo Mattioli 3, 20121 Milan.
23. Exchange(s): The Exchange is, in relation to each Share, Euronext Paris.
24. Reference Source: The Reference Source is the Exchange.

25.	Related Exchange(s):	The Related Exchange is, in relation to each Share, EUREX.
26.	Rollover Date:	Not applicable
27.	Open End Feature:	Not applicable
28.	Put Option:	Not applicable
29.	Call Option:	Not applicable
30.	Maximum Level:	Not applicable
31.	Minimum Level:	Not applicable
32.	Settlement Amount:	<p>On the Settlement Date each Certificate will entitle its holder to receive, if an Early Redemption Event has not occurred, a Cash Settlement Amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards:</p> <p>A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has <u>not</u> occurred):</p> <p><i>(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p> <p>B. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has occurred):</p> <p><i>(Final Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p>
33.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.
34.	Relevant Asset(s):	Not applicable
35.	Entitlement:	Not applicable
36.	AMF Percentage:	Not applicable
	VMF Percentage:	Not applicable
37.	Strike Price:	Not applicable
38.	Conversion Rate:	Not applicable
39.	Underlying Reference Currency:	The Underlying Reference Currency is, in relation to each Share, EUR.
40.	Quanto Option:	Not applicable
41.	Determination Date(s):	17 April 2020

42. Valuation Date(s): 15 April 2024
43. Intraday Value: Not applicable
44. Reference Value: For the purposes of the determination of the Barrier Event, the Reference Value will be the Final Reference Value.
- For the purposes of the determination of the Digital Event and the Early Redemption Event, the Reference Value will be calculated, respectively, on the relevant Digital Valuation Period and Early Redemption Valuation Period and is equal to the closing price of the Worst Of Underlying resulting from the listing made by the Reference Source on such dates.
45. Initial Reference Value: The Initial Reference Value will be calculated in relation to each Share on the Determination Date and is equal to the closing price of the relevant Share, resulting from the listing made by the Reference Source on such date.
- Initial Reference Value Determination Period(s): Not applicable
46. Final Reference Value: The Final Reference Value will be calculated on the Valuation Date and is equal to the closing price of the Worst Of Underlying resulting from the listing made by the Reference Source on such date.
- Final Reference Value Determination Period(s): Not applicable
47. Best Of Feature: Not applicable
48. Worst Of Feature: Applicable.

For the determination of the Reference Value in relation to each Digital Valuation Period and each Early Redemption Valuation Period, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying, that is the Share with the worst performance.

In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the performance of each Share will be calculated as follows:

$$\frac{RV}{IRV} - 1$$

Where:

"RV" means the closing price of the relevant Share on the relevant Digital Valuation Period and the relevant Early Redemption Valuation Period;

"IRV" means the Initial Reference Value of the relevant Share.

For the determination of the Final Reference Value, the Calculation Agent will select the Worst Of Underlying that is the Share with the worst performance.

In respect of the selection of the Worst Of Underlying, the

performance of each Share will be calculated as follows:

$$\frac{FRV}{IRV} - 1$$

Where:

"FRV" means the closing price of the relevant Share on the Valuation Date;

"IRV" means the Initial Reference Value of the relevant Share.

49. Rainbow Feature: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

Applicable

50. Performance Cap: Not applicable

Performance Floor: Not applicable

Performance Participation Factor: Not applicable

51. Initial Percentage: 100.531%

52. Participation Factor: Not applicable

53. Down Participation Factor: Not applicable

54. Up Participation Factor: Not applicable

55. Initial Leverage: Not applicable

56. Barrier Event: Applicable.

The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the Barrier Event Determination Period, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level.

Barrier Event Determination Period(s): 15 April 2024

Barrier Level: The Barrier Level is equal to 65% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying

Lower Barrier Level: Not applicable

Upper Barrier Level: Not applicable

Barrier Selection Period: Not applicable

Strike Observation Period: Not applicable

Air Bag Factor: Not applicable

Protection Level: Not applicable

	Protection Percentage:	Not applicable
	Spread Protection:	Not applicable
	Protection Amount:	Not applicable
	Dropdown Protection Level:	Not applicable
	Dynamic Protection Level:	Not applicable
	Step Up Amount:	Not applicable
	Sigma Amount:	Not applicable
	Predetermined Loss Percentage:	Not applicable
	Short Protection:	Not applicable
57.	Barrier Gap Event:	Not applicable
58.	Cap Level(s):	Not applicable
59.	Consolidation Floor Event:	Not applicable
60.	Cap Barrier Amount:	Not applicable
61.	Cap Down Amount:	Not applicable
62.	Strike Percentage:	Not applicable
63.	Switch Event:	Not applicable
64.	Spread:	Not applicable
65.	Gearing Event:	Not applicable
66.	Buffer Event:	Not applicable
67.	Global Performance:	Not applicable
68.	Failure to Deliver due to Illiquidity:	Not applicable
69.	Digital Percentage:	Not applicable
70.	Settlement Level:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION AMOUNTS AND EARLY REDEMPTION AMOUNTS

71.	Knock-out Feature:	Not applicable
72.	Knock-in Feature:	Not applicable
73.	Digital Amount(s):	Applicable. The Digital Amount is equal to EUR 5.31 in relation to each Digital Valuation Period.

The Digital Amount will be paid if the Digital Event occurs on

the relevant Digital Valuation Period.

A Digital Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Digital Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Digital Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Digital Amount on the relevant Digital Payment Date.

Underlying(s):	Not applicable
Digital Level(s):	In relation to each Digital Valuation Period, the Digital Level is equal to 65% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.
Digital Valuation Period(s):	11 May 2020 (the " First Digital Valuation Period ") 10 June 2020 (the " Second Digital Valuation Period ") 10 July 2020 (the " Third Digital Valuation Period ") 10 August 2020 (the " Fourth Digital Valuation Period ") 10 September 2020 (the " Fifth Digital Valuation Period ") 12 October 2020 (the " Sixth Digital Valuation Period ") 10 November 2020 (the " Seventh Digital Valuation Period ") 10 December 2020 (the " Eighth Digital Valuation Period ") 11 January 2021 (the " Ninth Digital Valuation Period ") 10 February 2021 (the " Tenth Digital Valuation Period ") 10 March 2021 (the " Eleventh Digital Valuation Period ") 12 April 2021 (the " Twelfth Digital Valuation Period ") 10 May 2021 (the " Thirteenth Digital Valuation Period ") 10 June 2021 (the " Fourteenth Digital Valuation Period ") 12 July 2021 (the " Fifteenth Digital Valuation Period ") 10 August 2021 (the " Sixteenth Digital Valuation Period ") 10 September 2021 (the " Seventeenth Digital Valuation Period ") 11 October 2021 (the " Eighteenth Digital Valuation Period ") 10 November 2021 (the " Nineteenth Digital Valuation Period ")

10 December 2021 (the "**Twentieth Digital Valuation Period**")

10 January 2022 (the "**Twenty-first Digital Valuation Period**")

10 February 2022 (the "**Twenty-second Digital Valuation Period**")

10 March 2022 (the "**Twenty-third Digital Valuation Period**")

8 April 2022 (the "**Twenty-fourth Digital Valuation Period**")

10 May 2022 (the "**Twenty-fifth Digital Valuation Period**")

10 June 2022 (the "**Twenty-sixth Digital Valuation Period**")

11 July 2022 (the "**Twenty-seventh Digital Valuation Period**")

10 August 2022 (the "**Twenty-eighth Digital Valuation Period**")

12 September 2022 (the "**Twenty-ninth Digital Valuation Period**")

10 October 2022 (the "**Thirtieth Digital Valuation Period**")

10 November 2022 (the "**Thirty-first Digital Valuation Period**")

12 December 2022 (the "**Thirty-second Digital Valuation Period**")

10 January 2023 (the "**Thirty-third Digital Valuation Period**")

10 February 2023 (the "**Thirty-fourth Digital Valuation Period**")

10 March 2023 (the "**Thirty-fifth Digital Valuation Period**")

6 April 2023 (the "**Thirty-sixth Digital Valuation Period**")

10 May 2023 (the "**Thirty-seventh Digital Valuation Period**")

12 June 2023 (the "**Thirty-eighth Digital Valuation Period**")

10 July 2023 (the "**Thirty-ninth Digital Valuation Period**")

10 August 2023 (the "**Fortieth Digital Valuation Period**")

11 September 2023 (the "**Forty-first Digital Valuation**")

Period")

10 October 2023 (the "**Forty-second Digital Valuation Period**")

10 November 2023 (the "**Forty-third Digital Valuation Period**")

11 December 2023 (the "**Forty-fourth Digital Valuation Period**")

10 January 2024 (the "**Forty-fifth Digital Valuation Period**")

12 February 2024 (the "**Forty-sixth Digital Valuation Period**")

11 March 2024 (the "**Forty-seventh Digital Valuation Period**")

Digital Payment Date(s):

18 May 2020 in relation to the First Digital Valuation Period

17 June 2020 in relation to the Second Digital Valuation Period

17 July 2020 in relation to the Third Digital Valuation Period

17 August 2020 in relation to the Fourth Digital Valuation Period

17 September 2020 in relation to the Fifth Digital Valuation Period

19 October 2020 in relation to the Sixth Digital Valuation Period

17 November 2020 in relation to the Seventh Digital Valuation Period

17 December 2020 in relation to the Eighth Digital Valuation Period

18 January 2021 in relation to the Ninth Digital Valuation Period

17 February 2021 in relation to the Tenth Digital Valuation Period

17 March 2021 in relation to the Eleventh Digital Valuation Period

19 April 2021 in relation to the Twelfth Digital Valuation Period

17 May 2021 in relation to the Thirteenth Digital Valuation Period

17 June 2021 in relation to the Fourteenth Digital Valuation Period

19 July 2021 in relation to the Fifteenth Digital Valuation Period

17 August 2021 in relation to the Sixteenth Digital Valuation Period

17 September 2021 in relation to the Seventeenth Digital Valuation Period

18 October 2021 in relation to the Eighteenth Digital Valuation Period

17 November 2021 in relation to the Nineteenth Digital Valuation Period

17 December 2021 in relation to the Twentieth Digital Valuation Period

17 January 2022 in relation to the Twenty-first Digital Valuation Period

17 February 2022 in relation to the Twenty-second Digital Valuation Period

17 March 2022 in relation to the Twenty-third Digital Valuation Period

19 April 2022 in relation to the Twenty-fourth Digital Valuation Period

17 May 2022 in relation to the Twenty-fifth Digital Valuation Period

17 June 2022 in relation to the Twenty-sixth Digital Valuation Period

18 July 2022 in relation to the Twenty-seventh Digital Valuation Period

17 August 2022 in relation to the Twenty-eighth Digital Valuation Period

19 September 2022 in relation to the Twenty-ninth Digital Valuation Period

17 October 2022 in relation to the Thirtieth Digital Valuation Period

17 November 2022 in relation to the Thirty-first Digital Valuation Period

19 December 2022 in relation to the Thirty-second Digital Valuation Period

17 January 2023 in relation to the Thirty-third Digital Valuation Period

17 February 2023 in relation to the Thirty-fourth Digital Valuation Period

17 March 2023 in relation to the Thirty-fifth Digital Valuation Period

17 April 2023 in relation to the Thirty-sixth Digital Valuation Period

17 May 2023 in relation to the Thirty-seventh Digital Valuation Period

19 June 2023 in relation to the Thirty-eighth Digital Valuation Period

17 July 2023 in relation to the Thirty-ninth Digital Valuation Period

17 August 2023 in relation to the Fortieth Digital Valuation Period

18 September 2023 in relation to the Forty-first Digital Valuation Period

17 October 2023 in relation to the Forty-second Digital Valuation Period

17 November 2023 in relation to the Forty-third Digital Valuation Period

18 December 2023 in relation to the Forty-fourth Digital Valuation Period

17 January 2024 in relation to the Forty-fifth Digital Valuation Period

19 February 2024 in relation to the Forty-sixth Digital Valuation Period

18 March 2024 in relation to the Forty-seventh Digital Valuation Period.

Digital Combo Feature: Not applicable

Cliquet Feature: Not applicable

Cliquet Valuation Period: Not applicable

Consolidation Effect:	Not applicable
Consolidation Level:	Not applicable
Consolidation Valuation Period(s):	Not applicable
Extra Consolidation Digital Feature:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Level:	Not applicable
Extra Consolidation Digital Period(s):	Not applicable
Memory Effect:	Not applicable
Memory Level:	Not applicable
Memory Valuation Period(s):	Not applicable
Path Dependency Effect:	Not applicable
Path Dependency Amount:	Not applicable
74. Restrike Feature:	Not applicable
75. Plus Amount(s):	Not applicable
76. Accumulated Amount(s):	Not applicable
77. Early Redemption Amount(s):	Applicable. The Early Redemption Amount is equal to EUR 1,000 in relation to each Early Redemption Valuation Period.
Early Redemption Event:	An Early Redemption Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the relevant Early Redemption Valuation Period, the Reference Value is equal to or higher than the Early Redemption Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the relevant Early Redemption Amount on the relevant Early Payment Date and the Certificates are deemed to be early redeemed.
Underlying(s):	Not applicable
Early Redemption Level:	From and including the First Early Redemption Valuation Period to and including the Sixth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 100% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying. From and including the Seventh Early Redemption Valuation Period to and including the Twelfth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 95% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying. From and including the Thirteenth Early Redemption Valuation

Period to and including the Eighteenth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 90% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

From and including the Nineteenth Early Redemption Valuation Period to and including the Twenty-fourth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 85% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

From and including the Twenty-fifth Early Redemption Valuation Period to and including the Thirtieth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 80% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

From and including the Thirty-first Early Redemption Valuation Period to and including the Thirty-sixth Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 75% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

From and including the Thirty-seventh Early Redemption Valuation Period to and including the Forty-second Early Redemption Valuation Period, the Early Redemption Level is equal to 70% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

Early Redemption Valuation
Period(s):

12 October 2020 (the "**First Early Redemption Valuation Period**")

10 November 2020 (the "**Second Early Redemption Valuation Period**")

10 December 2020 (the "**Third Early Redemption Valuation Period**")

11 January 2021 (the "**Fourth Early Redemption Valuation Period**")

10 February 2021 (the "**Fifth Early Redemption Valuation Period**")

10 March 2021 (the "**Sixth Early Redemption Valuation Period**")

12 April 2021 (the "**Seventh Early Redemption Valuation Period**")

10 May 2021 (the "**Eighth Early Redemption Valuation Period**")

10 June 2021 (the "**Ninth Early Redemption Valuation Period**")

12 July 2021 (the "**Tenth Early Redemption Valuation Period**")

10 August 2021 (the "**Eleventh Early Redemption Valuation Period**")

10 September 2021 (the "**Twelfth Early Redemption Valuation Period**")

11 October 2021 (the "**Thirteenth Early Redemption Valuation Period**")

10 November 2021 (the "**Fourteenth Early Redemption Valuation Period**")

10 December 2021 (the "**Fifteenth Early Redemption Valuation Period**")

10 January 2022 (the "**Sixteenth Early Redemption Valuation Period**")

10 February 2022 (the "**Seventeenth Early Redemption Valuation Period**")

10 March 2022 (the "**Eighteenth Early Redemption Valuation Period**")

8 April 2022 (the "**Nineteenth Early Redemption Valuation Period**")

10 May 2022 (the "**Twentieth Early Redemption Valuation Period**")

10 June 2022 (the "**Twenty-first Early Redemption Valuation Period**")

11 July 2022 (the "**Twenty-second Early Redemption Valuation Period**")

10 August 2022 (the "**Twenty-third Early Redemption Valuation Period**")

12 September 2022 (the "**Twenty-fourth Early Redemption Valuation Period**")

10 October 2022 (the "**Twenty-fifth Early Redemption Valuation Period**")

10 November 2022 (the "**Twenty-sixth Early Redemption Valuation Period**")

12 December 2022 (the "**Twenty-seventh Early Redemption Valuation Period**")

10 January 2023 (the **"Twenty-eighth Early Redemption Valuation Period"**)

10 February 2023 (the **"Twenty-ninth Early Redemption Valuation Period"**)

10 March 2023 (the **"Thirtieth Early Redemption Valuation Period"**)

6 April 2023 (the **"Thirty-first Early Redemption Valuation Period"**)

10 May 2023 (the **"Thirty-second Early Redemption Valuation Period"**)

12 June 2023 (the **"Thirty-third Early Redemption Valuation Period"**)

10 July 2023 (the **"Thirty-fourth Early Redemption Valuation Period"**)

10 August 2023 (the **"Thirty-fifth Early Redemption Valuation Period"**)

11 September 2023 (the **"Thirty-sixth Early Redemption Valuation Period"**)

10 October 2023 (the **"Thirty-seventh Early Redemption Valuation Period"**)

10 November 2023 (the **"Thirty-eighth Early Redemption Valuation Period"**)

11 December 2023 (the **"Thirty-ninth Early Redemption Valuation Period"**)

10 January 2024 (the **"Fortieth Early Redemption Valuation Period"**)

12 February 2024 (the **"Forty-first Early Redemption Valuation Period"**)

11 March 2024 (the **"Forty-second Early Redemption Valuation Period"**)

Early Payment Date(s):

19 October 2020 in relation to the First Early Redemption Valuation Period

17 November 2020 in relation to the Second Early Redemption Valuation Period

17 December 2020 in relation to the Third Early Redemption Valuation Period

18 January 2021 in relation to the Fourth Early Redemption Valuation Period

17 February 2021 in relation to the Fifth Early Redemption Valuation Period

17 March 2021 in relation to the Sixth Early Redemption Valuation Period

19 April 2021 in relation to the Seventh Early Redemption Valuation Period

17 May 2021 in relation to the Eighth Early Redemption Valuation Period

17 June 2021 in relation to the Ninth Early Redemption Valuation Period

19 July 2021 in relation to the Tenth Early Redemption Valuation Period

17 August 2021 in relation to the Eleventh Early Redemption Valuation Period

17 September 2021 in relation to the Twelfth Early Redemption Valuation Period

18 October 2021 in relation to the Thirteenth Early Redemption Valuation Period

17 November 2021 in relation to the Fourteenth Early Redemption Valuation Period

17 December 2021 in relation to the Fifteenth Early Redemption Valuation Period

17 January 2022 in relation to the Sixteenth Early Redemption Valuation Period

17 February 2022 in relation to the Seventeenth Early Redemption Valuation Period

17 March 2022 in relation to the Eighteenth Early Redemption Valuation Period

19 April 2022 in relation to the Nineteenth Early Redemption Valuation Period

17 May 2022 in relation to the Twentieth Early Redemption Valuation Period

17 June 2022 in relation to the Twenty-first Early Redemption Valuation Period

18 July 2022 in relation to the Twenty-second Early Redemption Valuation Period

17 August 2022 in relation to the Twenty-third Early Redemption Valuation Period

19 September 2022 in relation to the Twenty-fourth Early Redemption Valuation Period

17 October 2022 in relation to the Twenty-fifth Early Redemption Valuation Period

17 November 2022 in relation to the Twenty-sixth Early Redemption Valuation Period

19 December 2022 in relation to the Twenty-seventh Early Redemption Valuation Period

17 January 2023 in relation to the Twenty-eighth Early Redemption Valuation Period

17 February 2023 in relation to the Twenty-ninth Early Redemption Valuation Period

17 March 2023 in relation to the Thirtieth Early Redemption Valuation Period

17 April 2023 in relation to the Thirty-first Early Redemption Valuation Period

17 May 2023 in relation to the Thirty-second Early Redemption Valuation Period

19 June 2023 in relation to the Thirty-third Early Redemption Valuation Period

17 July 2023 in relation to the Thirty-fourth Early Redemption Valuation Period

17 August 2023 in relation to the Thirty-fifth Early Redemption Valuation Period

18 September 2023 in relation to the Thirty-sixth Early Redemption Valuation Period

17 October 2023 in relation to the Thirty-seventh Early Redemption Valuation Period

17 November 2023 in relation to the Thirty-eighth Early Redemption Valuation Period

18 December 2023 in relation to the Thirty-ninth Early Redemption Valuation Period

17 January 2024 in relation to the Fortieth Early Redemption Valuation Period

19 February 2024 in relation to the Forty-first Early Redemption Valuation Period

18 March 2024 in relation to the Forty-second Early Redemption Valuation Period.

78.	Early Partial Capital Payment Amount:	Not applicable
79.	Coupon Event:	Not applicable
80.	Internal Return Amount:	Not applicable
81.	Participation Remuneration Amount:	Not applicable
82.	Participation Rebate Feature:	Not applicable
83.	Floating Amount:	Not applicable
84.	Premium Gap Amount:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

Not applicable.

85.	Type of Warrants:	Not applicable
86.	Notional Amount:	Not applicable
87.	Exercise Price:	Not applicable
88.	Premium:	Not applicable
89.	Barrier Event:	Not applicable
	Barrier Event Determination Period(s):	Not applicable
	Lower Barrier Level:	Not applicable
	Upper Barrier Level:	Not applicable
	Corridor Early Amount:	Not applicable
	Corridor Early Payment Date:	Not applicable
90.	Strike Percentage:	Not applicable
91.	Exercise Period:	Not applicable
92.	Maximum Exercise Number:	Not applicable
93.	Settlement Determination Period:	Not applicable

94. Settlement Determination Date: Not applicable

GENERAL

95. Form of Securities: Bearer Securities
Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security.

96. Prohibition of Sales to Retail Investors: Not applicable

DISTRIBUTION

97. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not applicable.

(ii) Date of Subscription Agreement: Not applicable.

(iii) Stabilising Manager (if any): Not applicable

If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): **IW Bank S.p.A.**, with registered office at Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milan, Italy (the "**Manager**").

Total commission, concession and other costs: The Offer Price embeds:
– placement commissions payable to the Manager equal to 3.60 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed;
– costs payable to the Issuer in relation to the maintenance of the condition of the Offer equal to 0.45 per cent. of the Issue Price.

ADDITIONAL INFORMATION

Example(s) of complex derivatives securities: Not applicable.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Luxembourg
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

Application will also be made for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility Securitised Derivatives Market (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.

After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may determine.

2. NOTIFICATION

The CSSF has provided the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

The Issuer is expected to enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.

The Issuer will act as Calculation Agent under the Securities. In addition, the Issuer may act as specialist (as defined under the Italian Stock Exchange rules) in respect of the Securities. See the risk factor "*Potential Conflicts of Interest*" of the Base Prospectus.

Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager and costs payable to the Issuer referred to in item 97 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: The net proceeds (resulting from subtracting the commissions and the costs referred to in item 97 of Part A, from the aggregate Issue Price paid by the Securityholders) of the issue of the Securities will be up to EUR 28,785,000.
- (iii) Estimated total expenses: Not applicable.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Applicable

Public Offer Jurisdiction(s): Republic of Italy

Offer Price: Issue Price.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 97 of Part A above.

Investors should also take into consideration that when the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned commissions and costs are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold on the secondary market.

Conditions to which the offer is subject: Offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A. or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities.

The Offer Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: An offer (the "**Offer**") of the Securities may be made by the Manager other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in the Republic of Italy during the period from 6 March 2020 to and including 10 April 2020 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) only, to and including 3 April 2020 (the "**Offer Period**").

The Securities are being offered to the public in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 30,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the

Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager.

During the Offer Period, prospective investors may subscribe the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of the Manager by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the "**Acceptance Form**") (*Scheda di Adesione*). The Acceptance Form is available at each Manager's office.

Subscription of the Securities may also be made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*).

Subscription of the Securities may not be made by means of distance communication techniques.

There is no limit to the subscription application which may be filled in and delivered by the same prospective investor.

The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Manager which has received the relevant Acceptance Form within 10 April 2020 also in case of early closure, or within the last day of the Offer Period as postponed in the event of an extension of the Offer.

Once the revocation terms are expired, the subscription of the Securities is irrevocable.

In addition to what stated above, in respect of subscription of the Securities made by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*), subscription will be effective only after seven

	<p>days following completion of the subscription form; by this deadline investor is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Manager and/or the financial advisor authorised to make off-premises offers (<i>consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede</i>).</p>
	<p>The Issuer may in certain circumstances, including but not limited to the filing of a supplement to the Base Prospectus, postpone the Issue Date.</p>
	<p>In the event that the Issuer gives notice that the Issue Date shall be postponed from 17 April 2020 to the other date specified in the relevant notice (which will fall within a period of five Business Days following 17 April 2020), investors will be entitled, at no cost and fees, to revoke their subscription within three Business Days before the postponed Issue Date.</p>
<p>Details of the minimum and/or maximum amount of the application:</p>	<p>The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security (the "Minimum Exercise Amount") and an integral number of Securities higher than the Minimum Exercise Amount and being an integral multiple of 1.</p>
	<p>There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 30,000 Securities.</p>
	<p>The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer and the Manager.</p>
<p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</p>	<p>Not applicable</p> <p>The total consideration for the Securities subscribed must be made by the investor on the Issue Date to the Manager's office which has received the relevant Acceptance Form.</p> <p>The Securities will be delivered on the Issue Date, subsequent to the payment of the Offer Price, to potential Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager at Euroclear and/or Clearstream.</p>
<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>	<p>Not later than 5 days on which the TARGET2 System is open following the Issue Date (as postponed) the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the website of the</p>

Issuer and the Manager.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:

The Securities will be offered to the public only in Italy.

Qualified investors, as defined in Article 2 (e) of the Prospectus Regulation, are allowed to subscribe any Securities.

Process for notifying to applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:

The Manager shall notify applicants with amounts allotted.

Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum number of Securities offered of 30,000 Securities and thereafter the Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer.

Before the Issue Date, in the event that, notwithstanding the above, the aggregate amount of Securities requested to be subscribed exceed the maximum number of Securities offered of 30,000 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof.

Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:

No expenses and duties will be charged by the Issuer to the subscribers of the Securities.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager and costs payable to the Issuer as described in Paragraph 97 of Part A.

Consent to use of Base Prospectus:

Not applicable.

6. DISTRIBUTORS

(i) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Distributors in the various countries where the offer takes place:

See paragraph 97 of Part A.

(ii) Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of

The Issuer will act as lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento* as defined under

- | | |
|---|--|
| the offer: | article 93- <i>bis</i> of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the " Financial Services Act ") but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy. |
| (iii) Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): | Not applicable. |
| (iv) Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the " Placement Agreement ") that the Manager will place the Securities without a firm commitment. |
| (v) Date of signing of the placement agreement | The Placement Agreement will be dated on or about 5 March 2020. |

7. POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer does not intend to provide post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

8. OPERATIONAL INFORMATION

- | | |
|--|--|
| (i) ISIN Code: | XS2125926506 |
| (ii) Common Code: | 212592650 |
| (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A., relevant address(es), and relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) Names and addresses of initial Security Agents: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
60, avenue J.F. Kennedy
Luxembourg
L – 2085 Luxembourg |

PART C - SUMMARY OF THE SECURITIES

<i>Section A – INTRODUCTION AND WARNINGS</i>		
A.1		<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</p>
A.2		Not applicable – The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resales.
<i>Section B – ISSUERS AND GUARANTOR</i>		
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	Banca IMI S.p.A..
B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	<p>Domicile: Largo Mattioli 3, 20121 Milan, Italy.</p> <p>Legal form: Public limited liability company (<i>società per azioni</i>).</p> <p>Legislation under which the Issuer operates: Italian law.</p> <p>Country of incorporation: Italy.</p>
B.4b	Description of trends	<p>In accordance with the Intesa Sanpaolo Group's 2018-2021 Business Plan (approved on 6 February 2018 by the Board of Directors of Intesa Sanpaolo S.p.A.) the Issuer will be merged into the parent company Intesa Sanpaolo S.p.A.. As at the date of this Base Prospectus, it is not yet known when the merger will take place.</p> <p>Merger transactions could cause uncertainties to business operations, particularly when unrelated companies are involved. Considering that Intesa Sanpaolo S.p.A. is the parent company of Banca IMI and that the merger takes place between two entities belonging to the same banking group, such merger is not expected to have any material adverse effects on the business of Banca IMI or the parent company.</p> <p>There are no other known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.</p>
B.5	Description of the group of the Issuer	<p>The Issuer is a company belonging to the Intesa Sanpaolo banking group (the "Intesa Sanpaolo Group"), of which Intesa Sanpaolo S.p.A. is the parent company.</p> <p>The Intesa Sanpaolo Group is the result of the merger effective 1 January 2007 of Sanpaolo IMI S.p.A. with Banca Intesa S.p.A. The former Banca Intesa banking group, prior to the merger, was also the result of a series of mergers, having been brought into existence in 1998 by the merger of Cariplo and Ambroveneto, followed in 1999 by the public exchange offer for 70 per cent. of Banca Commerciale Italiana, which was merged by incorporation in 2001. The former Sanpaolo IMI group was the result of the merger of Istituto Bancario San Paolo di Torino and Istituto Mobiliare Italiano in 1998, and of the subsequent integration of Banco di Napoli, in 2000 and of Gruppo Cardine, in 2002.</p> <p>The Issuer is the investment banking arm and securities firm of the Intesa Sanpaolo Group.</p>
B.9	Profit forecast/estimate	<u>Not applicable.</u> No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report	<u>Not applicable.</u> No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.

B.12	Selected historical key information	SELECTED FINANCIAL AND BALANCE SHEET FIGURES RELATING TO THE ISSUER																																																																																																							
		The audited consolidated balance sheets and income statements as of, and for each of the years ended, 31 December 2017 and 2018 have been extracted without any adjustment from, and are qualified by reference to and should be read in conjunction with, the Issuer's consolidated financial statements in respect of those dates and periods:																																																																																																							
<p><i>Audited Consolidated Balance Sheets for the year ending 31 December 2018 compared with corresponding figures for the year ending 31 December 2017</i></p>																																																																																																									
<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Assets</th> <th style="text-align: right;">31 December 2018</th> <th style="text-align: right;">31 December 2017</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR thousand)</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cash and cash equivalents</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">4</td> </tr> <tr> <td>Financial assets measured at fair value through profit or loss</td> <td style="text-align: right;">46,155,082</td> <td style="text-align: right;">44,692,894</td> </tr> <tr> <td> <i>a) financial assets held for trading</i></td> <td style="text-align: right;"><i>45,768,926</i></td> <td style="text-align: right;"><i>44,692,894</i></td> </tr> <tr> <td> <i>b) financial assets designated at fair value</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> </tr> <tr> <td> <i>c) other financial assets mandatorily measured at fair value</i></td> <td style="text-align: right;"><i>386,156</i></td> <td style="text-align: right;"><i>-</i></td> </tr> <tr> <td>Financial assets measured at fair value through other comprehensive income</td> <td style="text-align: right;">17,145,107</td> <td style="text-align: right;">14,473,923</td> </tr> <tr> <td>Financial assets measured at amortised cost</td> <td style="text-align: right;">100,921,959</td> <td style="text-align: right;">88,254,351</td> </tr> <tr> <td> <i>a) due from banks</i></td> <td style="text-align: right;"><i>63,484,617</i></td> <td style="text-align: right;"><i>55,288,763</i></td> </tr> <tr> <td> <i>b) loans to customers</i></td> <td style="text-align: right;"><i>37,437,342</i></td> <td style="text-align: right;"><i>32,965,588</i></td> </tr> <tr> <td>Hedging derivatives</td> <td style="text-align: right;">50,837</td> <td style="text-align: right;">69,789</td> </tr> <tr> <td>Equity investments</td> <td style="text-align: right;">45,141</td> <td style="text-align: right;">53,034</td> </tr> <tr> <td>Property and equipment</td> <td style="text-align: right;">418</td> <td style="text-align: right;">562</td> </tr> <tr> <td>Intangible assets</td> <td style="text-align: right;">57</td> <td style="text-align: right;">126</td> </tr> <tr> <td>Tax assets</td> <td style="text-align: right;">452,204</td> <td style="text-align: right;">321,008</td> </tr> <tr> <td> <i>a) current</i></td> <td style="text-align: right;"><i>121,648</i></td> <td style="text-align: right;"><i>97,068</i></td> </tr> <tr> <td> <i>b) deferred</i></td> <td style="text-align: right;"><i>330,556</i></td> <td style="text-align: right;"><i>223,940</i></td> </tr> <tr> <td>Non-current assets held for sale and discontinued operations</td> <td style="text-align: right;">32,838</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td style="text-align: right;">444,442</td> <td style="text-align: right;">646,126</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">165,248,088</td> <td style="text-align: right;">148,511,817</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> </td> </tr> <tr> <td colspan="3">Liabilities and Equity</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31 December 2018</td> <td style="text-align: right;">31 December 2017</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR thousand)</i></td> </tr> <tr> <td>Financial liabilities measured at amortised cost</td> <td style="text-align: right;">110,875,700</td> <td style="text-align: right;">94,610,398</td> </tr> <tr> <td> <i>a) due to banks</i></td> <td style="text-align: right;"><i>83,981,662</i></td> <td style="text-align: right;"><i>71,615,809</i></td> </tr> <tr> <td> <i>b) due to customers</i></td> <td style="text-align: right;"><i>20,528,242</i></td> <td style="text-align: right;"><i>15,195,941</i></td> </tr> <tr> <td> <i>c) securities issued</i></td> <td style="text-align: right;"><i>6,365,796</i></td> <td style="text-align: right;"><i>7,798,648</i></td> </tr> <tr> <td>Financial liabilities held for trading</td> <td style="text-align: right;">48,319,070</td> <td style="text-align: right;">48,076,068</td> </tr> <tr> <td>Hedging derivatives</td> <td style="text-align: right;">426,166</td> <td style="text-align: right;">212,943</td> </tr> <tr> <td>Tax liabilities</td> <td style="text-align: right;">163,348</td> <td style="text-align: right;">127,264</td> </tr> <tr> <td> <i>a) current</i></td> <td style="text-align: right;"><i>145,315</i></td> <td style="text-align: right;"><i>112,965</i></td> </tr> <tr> <td> <i>b) deferred</i></td> <td style="text-align: right;"><i>18,033</i></td> <td style="text-align: right;"><i>14,299</i></td> </tr> </tbody> </table>				Assets	31 December 2018	31 December 2017		<i>(EUR thousand)</i>		Cash and cash equivalents	3	4	Financial assets measured at fair value through profit or loss	46,155,082	44,692,894	<i>a) financial assets held for trading</i>	<i>45,768,926</i>	<i>44,692,894</i>	<i>b) financial assets designated at fair value</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>c) other financial assets mandatorily measured at fair value</i>	<i>386,156</i>	<i>-</i>	Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	17,145,107	14,473,923	Financial assets measured at amortised cost	100,921,959	88,254,351	<i>a) due from banks</i>	<i>63,484,617</i>	<i>55,288,763</i>	<i>b) loans to customers</i>	<i>37,437,342</i>	<i>32,965,588</i>	Hedging derivatives	50,837	69,789	Equity investments	45,141	53,034	Property and equipment	418	562	Intangible assets	57	126	Tax assets	452,204	321,008	<i>a) current</i>	<i>121,648</i>	<i>97,068</i>	<i>b) deferred</i>	<i>330,556</i>	<i>223,940</i>	Non-current assets held for sale and discontinued operations	32,838	-	Other assets	444,442	646,126	Total assets	165,248,088	148,511,817	 			Liabilities and Equity				31 December 2018	31 December 2017		<i>(EUR thousand)</i>		Financial liabilities measured at amortised cost	110,875,700	94,610,398	<i>a) due to banks</i>	<i>83,981,662</i>	<i>71,615,809</i>	<i>b) due to customers</i>	<i>20,528,242</i>	<i>15,195,941</i>	<i>c) securities issued</i>	<i>6,365,796</i>	<i>7,798,648</i>	Financial liabilities held for trading	48,319,070	48,076,068	Hedging derivatives	426,166	212,943	Tax liabilities	163,348	127,264	<i>a) current</i>	<i>145,315</i>	<i>112,965</i>	<i>b) deferred</i>	<i>18,033</i>	<i>14,299</i>
Assets	31 December 2018	31 December 2017																																																																																																							
	<i>(EUR thousand)</i>																																																																																																								
Cash and cash equivalents	3	4																																																																																																							
Financial assets measured at fair value through profit or loss	46,155,082	44,692,894																																																																																																							
<i>a) financial assets held for trading</i>	<i>45,768,926</i>	<i>44,692,894</i>																																																																																																							
<i>b) financial assets designated at fair value</i>	<i>-</i>	<i>-</i>																																																																																																							
<i>c) other financial assets mandatorily measured at fair value</i>	<i>386,156</i>	<i>-</i>																																																																																																							
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	17,145,107	14,473,923																																																																																																							
Financial assets measured at amortised cost	100,921,959	88,254,351																																																																																																							
<i>a) due from banks</i>	<i>63,484,617</i>	<i>55,288,763</i>																																																																																																							
<i>b) loans to customers</i>	<i>37,437,342</i>	<i>32,965,588</i>																																																																																																							
Hedging derivatives	50,837	69,789																																																																																																							
Equity investments	45,141	53,034																																																																																																							
Property and equipment	418	562																																																																																																							
Intangible assets	57	126																																																																																																							
Tax assets	452,204	321,008																																																																																																							
<i>a) current</i>	<i>121,648</i>	<i>97,068</i>																																																																																																							
<i>b) deferred</i>	<i>330,556</i>	<i>223,940</i>																																																																																																							
Non-current assets held for sale and discontinued operations	32,838	-																																																																																																							
Other assets	444,442	646,126																																																																																																							
Total assets	165,248,088	148,511,817																																																																																																							
Liabilities and Equity																																																																																																									
	31 December 2018	31 December 2017																																																																																																							
	<i>(EUR thousand)</i>																																																																																																								
Financial liabilities measured at amortised cost	110,875,700	94,610,398																																																																																																							
<i>a) due to banks</i>	<i>83,981,662</i>	<i>71,615,809</i>																																																																																																							
<i>b) due to customers</i>	<i>20,528,242</i>	<i>15,195,941</i>																																																																																																							
<i>c) securities issued</i>	<i>6,365,796</i>	<i>7,798,648</i>																																																																																																							
Financial liabilities held for trading	48,319,070	48,076,068																																																																																																							
Hedging derivatives	426,166	212,943																																																																																																							
Tax liabilities	163,348	127,264																																																																																																							
<i>a) current</i>	<i>145,315</i>	<i>112,965</i>																																																																																																							
<i>b) deferred</i>	<i>18,033</i>	<i>14,299</i>																																																																																																							

Other liabilities	540,041	520,617
Post-employment benefits	8,732	8,918
Provisions for risks and charges	29,327	54,673
<i>a) commitments and guarantees given</i>	<i>6,684</i>	<i>32,333</i>
<i>b) pension and similar obligations</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>c) other provisions</i>	<i>22,631</i>	<i>22,328</i>
Valuation reserves	(229,334)	(131,168)
Equity instruments	1,200,000	1,200,000
Reserves	1,568,254	1,617,916
Share premium reserve	581,260	581,260
Share capital	962,464	962,464
Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	-	-
Profit for the period / year	803,060	670,464
Total liabilities and equity	165,248,088	148,511,817
<i>Audited Consolidated Income Statements for the year ending 31 December 2018 compared with corresponding figures for the year ending 31 December 2017</i>		
	31 December 2018	31 December 2017
	<i>(EUR thousand)</i>	
Interest and similar income	1,138,805	1,081,963
Interest and similar expense	(566,697)	(576,964)
Net interest income	572,108	504,999
Fee and commission income	576,828	504,943
Fee and commission expense	(298,203)	(173,166)
Net fee and commission income	278,625	331,777
Dividends and similar income	29,289	38,242
Profits (Losses) on trading	546,178	493,215
Profit (Losses) on hedging	(2,100)	3,812
Profits (Losses) on disposal or repurchase of:	221,492	178,675
<i>a) financial assets measured at amortised cost</i>	<i>16,067</i>	<i>(665)</i>
<i>b) financial assets measured at fair value through other comprehensive income</i>	<i>206,641</i>	<i>198,144</i>
<i>c) financial liabilities</i>	<i>(1,216)</i>	<i>(18,804)</i>
Profit (Losses) on other financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss:	22,013	-
<i>a) financial assets and liabilities designated at fair value</i>	-	-
<i>b) other financial assets mandatorily measured at fair value</i>	<i>22,013</i>	-
Total income	1,667,605	1,550,720
Impairment losses/reversals of impairment losses for credit risk associated with:	26,176	(71,847)
<i>a) financial assets measured at amortised cost</i>	<i>33,636</i>	<i>(71,378)</i>
<i>b) financial assets measured at fair value</i>	<i>(7,460)</i>	<i>(469)</i>

		<i>value through other comprehensive income</i> Profits (Losses) on changes in contracts without derecognition (4,321) - Net financial income 1,689,460 1,478,873 Net banking and insurance income 1,689,460 1,478,873 Administrative expenses (522,402) (505,757) <i>a) personnel expenses (165,598) (165,403)</i> <i>b) other administrative expenses (356,804) (340,354)</i> Net accruals to provision for risks and charges 11,925 (83) <i>a) commitments and guarantees given 11,925 917</i> <i>b) other net provisions - (1,000)</i> Depreciation and net impairment losses on property and equipment (254) (301) Amortisation and net impairment losses on intangible assets (73) (97) Other operating income (expenses) 4,340 (15,317) Operating expenses (506,464) (521,555) Net gains on sales of equity investments 10,874 18,896 Pre-tax profit from continuing operations 1,193,870 976,214 Income tax expense (390,810) (305,750) Post-tax profit from continuing operations 803,060 670,464 Profit for the year 803,060 670,464 Profit (loss) attributable to non-controlling interests - - Profit attributable to the owners of the parent 803,060 670,464	
	No material adverse change statement	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018.	
	Significant changes in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2018.	
B.13	Recent events impacting the Issuer's solvency	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	
B.14	Issuer dependent upon other entities within the group	<p>The Issuer is subject to the management and co-ordination of its sole shareholder, Intesa Sanpaolo S.p.A., which is the parent company of the Intesa Sanpaolo banking group, to which the Issuer belongs.</p> <p>In accordance with the Intesa Sanpaolo Group's 2018-2021 Business Plan (approved on 6 February 2018 by the Board of Directors of Intesa Sanpaolo S.p.A.) the Issuer will be merged into the parent company Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>	
B.15	Description of the principal activities of	The Issuer is a banking institution engaged in investment banking activities. The Issuer offers a wide range of capital markets, investment banking and special lending services to a diversified client base including banks, companies, institutional investors, entities and public bodies. The Issuer's business is divided into three business	

	the Issuer	segments: <i>Global Markets, Investment Banking and Structured Finance.</i>
B.16	Control of Issuer	<p>The Issuer is a wholly-owned direct subsidiary of Intesa Sanpaolo S.p.A., the parent company of the Intesa Sanpaolo banking group.</p> <p>In accordance with the Intesa Sanpaolo Group's 2018-2021 Business Plan (approved on 6 February 2018 by the Board of Directors of Intesa Sanpaolo S.p.A.) the Issuer will be merged into the parent company Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
Section C – SECURITIES		
C.1	Type and class of securities being offered / Security identification number	<p>The Securities are Certificates. The Securities are issued in bearer form ("Bearer Securities").</p> <p>The Certificates are cash settled.</p> <p>The ISIN of the Certificates is XS2125926506</p>
C.2	Currency	<p>The Securities are issued in EUR (the "Issue Currency").</p> <p>The Settlement Currency is EUR.</p>
C.5	Restrictions on free transferability	There are restrictions on the offer, sale and transfer of the Securities in the United States, the European Economic Area (including Luxembourg, Austria, Belgium, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, France, Germany, Hellenic Republic, Hungary, Ireland, Malta, Netherlands, Poland, Portuguese Republic, Republic of Italy, Slovak Republic, Slovenia, Spain, Sweden and United Kingdom) and Switzerland.
C.8	Description of rights and ranking	<p>Each Certificate entitles its holder to receive from the Issuer on the Settlement Date the Cash Settlement Amount, where positive and an Early Redemption Event has not occurred.</p> <p>The Certificates provide also for the Remuneration Amount specified at Element C.18 below.</p> <p>The Certificates constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and, unless provided otherwise by law, rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.</p> <p>The Certificates and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Certificates will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law.</p>
C.11	Admission to trading of Securities	<p>Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.</p> <p>Application will also be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Italian multilateral trading facility Securitised Derivatives Market (the "SeDeX"), which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU as amended, with effect from the Issue Date or a date around the Issue Date.</p> <p>After the Issue Date, application may be made to list the Securities on other stock exchanges or regulated markets or to admit to trading on other trading venues as the Issuer may determine.</p>
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	<p>The Underlyings are the Safran SA share (ISIN Code: FR0000073272, Bloomberg Code: SAF FP <Equity>) and the Orange SA share (ISIN Code: FR0000133308, Bloomberg Code: ORA FP <Equity>) (the "Underlyings" or the "Shares").</p> <p>The Securities are linked to the performance of the Underlyings and their value depends also on the volatility of such Underlyings, the applicable interest rates, the time from the Issue Date.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date	<p><u>Exercise Date</u> Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date. The Exercise Date is 17 April 2024. Otherwise, they may be redeemed before the Exercise Date upon the occurrence of an Early Redemption Event.</p> <p><u>Valuation Date</u> The Valuation Date of the Securities is 15 April 2024.</p>

	or final reference date	<u>Settlement Date</u> The Settlement Date of the Securities is 17 April 2024.
C.17	Settlement procedure	The Issuer shall pay or cause to be paid the Cash Settlement Amount (if any) for each Security by credit or transfer to the Securityholder's account with Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for value on the Settlement Date, less any Expenses not already paid, such payment to be made in accordance with the rules of Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be. The Issuer's obligations will be discharged by payment to, or to the order of, Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as the case may be) of the amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg as the holder of a particular amount of the Securities must look solely to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for their share of each such payment.
C.18	Description of how the return on derivative securities takes place	<p>The issue price of the Certificates is equal to EUR 1,000 (the "Issue Price").</p> <p style="text-align: center;">REMUNERATION AMOUNT</p> <p>The Certificates provide for the following remuneration amount.</p> <p style="text-align: center;">DIGITAL AMOUNTS</p> <p>The Certificates provide for the payment of the Digital Amount upon occurrence of the Digital Event.</p> <p>The Digital Event will occur if the Reference Value on the Digital Valuation Period, is higher than or equal to the Digital Level.</p> <p>The Digital Valuation Periods are:</p> <ul style="list-style-type: none"> 11 May 2020 (the "First Digital Valuation Period") 10 June 2020 (the "Second Digital Valuation Period") 10 July 2020 (the "Third Digital Valuation Period") 10 August 2020 (the "Fourth Digital Valuation Period") 10 September 2020 (the "Fifth Digital Valuation Period") 12 October 2020 (the "Sixth Digital Valuation Period") 10 November 2020 (the "Seventh Digital Valuation Period") 10 December 2020 (the "Eighth Digital Valuation Period") 11 January 2021 (the "Ninth Digital Valuation Period") 10 February 2021 (the "Tenth Digital Valuation Period") 10 March 2021 (the "Eleventh Digital Valuation Period") 12 April 2021 (the "Twelfth Digital Valuation Period") 10 May 2021 (the "Thirteenth Digital Valuation Period") 10 June 2021 (the "Fourteenth Digital Valuation Period") 12 July 2021 (the "Fifteenth Digital Valuation Period") 10 August 2021 (the "Sixteenth Digital Valuation Period") 10 September 2021 (the "Seventeenth Digital Valuation Period") 11 October 2021 (the "Eighteenth Digital Valuation Period") 10 November 2021 (the "Nineteenth Digital Valuation Period") 10 December 2021 (the "Twentieth Digital Valuation Period") 10 January 2022 (the "Twenty-first Digital Valuation Period") 10 February 2022 (the "Twenty-second Digital Valuation Period") 10 March 2022 (the "Twenty-third Digital Valuation Period") 8 April 2022 (the "Twenty-fourth Digital Valuation Period") 10 May 2022 (the "Twenty-fifth Digital Valuation Period") 10 June 2022 (the "Twenty-sixth Digital Valuation Period") 11 July 2022 (the "Twenty-seventh Digital Valuation Period") 10 August 2022 (the "Twenty-eighth Digital Valuation Period") 12 September 2022 (the "Twenty-ninth Digital Valuation Period") 10 October 2022 (the "Thirtieth Digital Valuation Period") 10 November 2022 (the "Thirty-first Digital Valuation Period") 12 December 2022 (the "Thirty-second Digital Valuation Period") 10 January 2023 (the "Thirty-third Digital Valuation Period") 10 February 2023 (the "Thirty-fourth Digital Valuation Period")

	<p>10 March 2023 (the "Thirty-fifth Digital Valuation Period") 6 April 2023 (the "Thirty-sixth Digital Valuation Period") 10 May 2023 (the "Thirty-seventh Digital Valuation Period") 12 June 2023 (the "Thirty-eighth Digital Valuation Period") 10 July 2023 (the "Thirty-ninth Digital Valuation Period") 10 August 2023 (the "Fortieth Digital Valuation Period") 11 September 2023 (the "Forty-first Digital Valuation Period") 10 October 2023 (the "Forty-second Digital Valuation Period") 10 November 2023 (the "Forty-third Digital Valuation Period") 11 December 2023 (the "Forty-fourth Digital Valuation Period") 10 January 2024 (the "Forty-fifth Digital Valuation Period") 12 February 2024 (the "Forty-sixth Digital Valuation Period") 11 March 2024 (the "Forty-seventh Digital Valuation Period").</p> <p>The Digital Level is 65% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying (the "Digital Level"), in relation to each Digital Valuation Period.</p> <p>The Digital Amount is EUR 5.31 in relation to each Digital Valuation Period.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p style="text-align: center;">EARLY REDEMPTION AMOUNTS</p> <p>The Certificates provide the possibility of an automatic early redemption if an Early Redemption Event has occurred.</p> <p>In particular, if the Reference Value on the following dates:</p> <p>12 October 2020 (the "First Early Redemption Valuation Period") 10 November 2020 (the "Second Early Redemption Valuation Period") 10 December 2020 (the "Third Early Redemption Valuation Period") 11 January 2021 (the "Fourth Early Redemption Valuation Period") 10 February 2021 (the "Fifth Early Redemption Valuation Period") 10 March 2021 (the "Sixth Early Redemption Valuation Period") 12 April 2021 (the "Seventh Early Redemption Valuation Period") 10 May 2021 (the "Eighth Early Redemption Valuation Period") 10 June 2021 (the "Ninth Early Redemption Valuation Period") 12 July 2021 (the "Tenth Early Redemption Valuation Period") 10 August 2021 (the "Eleventh Early Redemption Valuation Period") 10 September 2021 (the "Twelfth Early Redemption Valuation Period") 11 October 2021 (the "Thirteenth Early Redemption Valuation Period") 10 November 2021 (the "Fourteenth Early Redemption Valuation Period") 10 December 2021 (the "Fifteenth Early Redemption Valuation Period") 10 January 2022 (the "Sixteenth Early Redemption Valuation Period") 10 February 2022 (the "Seventeenth Early Redemption Valuation Period") 10 March 2022 (the "Eighteenth Early Redemption Valuation Period") 8 April 2022 (the "Nineteenth Early Redemption Valuation Period") 10 May 2022 (the "Twentieth Early Redemption Valuation Period") 10 June 2022 (the "Twenty-first Early Redemption Valuation Period") 11 July 2022 (the "Twenty-second Early Redemption Valuation Period") 10 August 2022 (the "Twenty-third Early Redemption Valuation Period") 12 September 2022 (the "Twenty-fourth Early Redemption Valuation Period") 10 October 2022 (the "Twenty-fifth Early Redemption Valuation Period") 10 November 2022 (the "Twenty-sixth Early Redemption Valuation Period") 12 December 2022 (the "Twenty-seventh Early Redemption Valuation Period") 10 January 2023 (the "Twenty-eighth Early Redemption Valuation Period") 10 February 2023 (the "Twenty-ninth Early Redemption Valuation Period") 10 March 2023 (the "Thirtieth Early Redemption Valuation Period") 6 April 2023 (the "Thirty-first Early Redemption Valuation Period")</p>
--	---

10 May 2023 (the "Thirty-second Early Redemption Valuation Period")
12 June 2023 (the "Thirty-third Early Redemption Valuation Period")
10 July 2023 (the "Thirty-fourth Early Redemption Valuation Period")
10 August 2023 (the "Thirty-fifth Early Redemption Valuation Period")
11 September 2023 (the "Thirty-sixth Early Redemption Valuation Period")
10 October 2023 (the "Thirty-seventh Early Redemption Valuation Period")
10 November 2023 (the "Thirty-eighth Early Redemption Valuation Period")
11 December 2023 (the "Thirty-ninth Early Redemption Valuation Period")
10 January 2024 (the "Fortieth Early Redemption Valuation Period")
12 February 2024 (the "Forty-first Early Redemption Valuation Period")
11 March 2024 (the "Forty-second Early Redemption Valuation Period")

is higher than or equal to:

- 100% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the First Early Redemption Valuation Period to and including the Sixth Early Redemption Valuation Period;
- 95% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Seventh Early Redemption Valuation Period to and including the Twelfth Early Redemption Valuation Period;
- 90% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Thirteenth Early Redemption Valuation Period to and including the Eighteenth Early Redemption Valuation Period;
- 85% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Nineteenth Early Redemption Valuation Period to and including the Twenty-fourth Early Redemption Valuation Period;
- 80% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Twenty-fifth Early Redemption Valuation Period to and including the Thirtieth Early Redemption Valuation Period;
- 75% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Thirty-first Early Redemption Valuation Period to and including the Thirty-sixth Early Redemption Valuation Period;
- 70% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying, from and including the Thirty-seventh Early Redemption Valuation Period to and including the Forty-second Early Redemption Valuation Period

(the "Early Redemption Levels"),

the Certificate will be automatically redeemed and the Securityholder will receive the payment of the relevant amount, equal to EUR 1,000 in relation to each Early Redemption Valuation Period (the "Early Redemption Amount").

SETTLEMENT AMOUNT

The Securityholder will receive on the Settlement Date if an Early Redemption Event has not occurred for each Minimum Exercise Amount, the payment of the Cash Settlement Amount (if positive) determined as follows.

STANDARD LONG CERTIFICATES

CALCULATION METHOD IN THE CASE OF POSITIVE AND NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING (BARRIER EVENT NOT OCCURRED)

The investor will receive an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value, equal to 100.531% (the "Initial Percentage").

CALCULATION METHOD IN THE CASE OF NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING – (BARRIER EVENT OCCURRED)

The Barrier Event will occur if on the Valuation Date, the Final Reference Value is lower than the Barrier Level equal to 65% of the Initial Reference Value of the Worst Of Underlying.

If a Barrier Event has occurred, the Cash Settlement Amount will be linked to the performance of the Worst Of Underlying (i.e. the investment in the Certificate is a direct investment in the Worst Of Underlying) and therefore will be exposed to the partial or total loss of the capital invested.

In relation to the Digital Amounts, the Early Redemption Amounts and the Cash Settlement Amount the following option applies:

		<i>Worst Of Feature</i>
		The Calculation Agent selects the Worst Of Underlying which is the underlying asset with the worst performance.
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	<p>For the purposes of the determination of the Barrier Event, the Reference Value will be the Final Reference Value.</p> <p>For the purposes of the determination of the Digital Event and the Early Redemption Event, the Reference Value will be calculated on the relevant Digital Valuation Period and Early Redemption Valuation Period and is equal to the closing price of the Worst Of Underlying on such dates.</p> <p>The Final Reference Value will be calculated on 15 April 2024 (the "Valuation Date") and is equal to the closing price of the Worst Of Underlying on such date.</p> <p>The Initial Reference Value will be calculated on 17 April 2020 (the "Determination Date") in relation to each Share and is equal to the closing price of the relevant Share on such date.</p>
C.20	Type of underlying and where the information on the underlying can be found	<p>The Underlyings are the Safran SA Share (ISIN Code: FR0000073272, Bloomberg Code: SAF FP <Equity>) and the Orange SA Share (ISIN Code: FR0000133308, Bloomberg Code: ORA FP <Equity>).</p> <p>In respect of the Underlyings, certain historical information (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the Safran SA Share may be found on the website of the relevant issuer www.safran-group.com and information about the Orange SA Share may be found on the website of the relevant issuer www.orange.com</p>
Section D – RISKS		
D.2	Key risks specific to the Issuer	<p>There are certain factors that may affect each Issuer's ability to fulfil its obligations under the Certificates issued under the Programme. These include the following risk factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Banca IMI is exposed towards governments, with particular reference to the Republic of Italy, and other public bodies in Europe and outside the Eurozone. The worsening of sovereign debt and its volatility, with particular reference to the differential in yield between Italian government bonds and other benchmark government bonds (the so-called spread), may have adverse effects on Banca IMI's business, financial condition or operating results. Furthermore, reductions in the rating of Italy, or forecasts that such reductions may occur, may cause the markets to become unstable and have a negative impact on the Issuer's operating results, financial conditions and prospects; ii) In accordance with the Intesa Sanpaolo Group's 2018-2021 Business Plan, Banca IMI will be merged into the parent company Intesa Sanpaolo S.p.A.. Merger transactions could cause uncertainties to business operations, particularly when unrelated companies are involved. Considering that Intesa Sanpaolo S.p.A. is the parent company of Banca IMI and that the merger takes place between two entities belonging to the same banking group, such merger is not expected to have any material adverse effects on the business of Banca IMI or the parent company; iii) Banca IMI's business may be adversely affected by international and Italian economic conditions, by financial markets trends, and by the developments and conditions in the markets in which Banca IMI operates; iv) Banca IMI's business is exposed to counterparty credit risk. Banca IMI routinely executes transactions with counterparties in the financial services industry. Many of these transactions expose Banca IMI to the risk that Banca IMI's counterparty in a foreign exchange, interest rate, commodity, equity or credit derivative contract defaults on its obligations prior to maturity when Banca IMI has an outstanding claim against that counterparty; v) Banca IMI's business is exposed to market risk, as the value of the financial and other assets held by Banca IMI in its trading portfolio may decrease as a result of changes in market variables; vi) Banca IMI's business is exposed to operational risks (i.e. the risks of incurring losses as a result of the inappropriateness or the malfunctioning of procedures, mistakes or shortcomings of human resources and internal systems, or external events); vii) Banca IMI's business is exposed to liquidity risk (i.e. the risk that Banca IMI will be unable to meet its obligations as they fall due or meet its liquidity commitments only at an increased cost); viii) Banca IMI is party to a number of legal proceedings including civil, tax and administrative proceedings that may lead to significant liabilities; ix) Banca IMI is exposed to risks arising from assumptions and methodologies for assessing financial assets

		<p>and liabilities measured at fair value and linked to the entry into force of new accounting principles and to amendments to the applicable accounting principles. The estimates and assumptions used may vary from time to time and, as a result, in subsequent financial years the current values may differ, even significantly, due to changes in subjective assessments made or be otherwise reviewed to take account of changes occurred in that period;</p> <p>x) Banca IMI operates within a highly regulated industry and it is subject to the supervision activity carried out by the relevant institutions (in particular, the European Central Bank, the Bank of Italy and CONSOB). Both the applicable regulation and the supervision activity are subject to ongoing updates and developments in the practice;</p> <p>xi) In the normal course of its business, Banca IMI is exposed to different types of risk (liquidity risk, credit risk, operational risk, risks linked to compliance, business risk, as well as reputational risk). In the event that Banca IMI's internal policies and procedures for managing these risks are not effective, Banca IMI will incur loss, which may also be significant, with adverse effects on Banca IMI's business or financial condition;</p> <p>xii) Banca IMI's business is exposed to risk related to transactions in financial derivatives. Derivatives transactions expose the Issuer to the risk that the counterparty in derivative contracts defaults on its obligations or becomes insolvent before the relevant contract expires, when amounts are still payable to the Issuer by such party.</p>
D.6	<p>Key risks specific to the securities</p>	<p>An investment in relatively complex securities such as the Certificates involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it. In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme. In particular:</p> <p><i>(i) The Certificates may not be a suitable investment for all investors</i></p> <p>Certificates are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Certificates which are complex financial instruments unless it has the expertise to evaluate how the Certificates will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Certificates and the impact that this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><i>(ii) Option Risk</i></p> <p>The Securities are derivative financial instruments which may include an option right. Transactions in options involve a high level of risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risks related to the structure of the Securities</i> <p><i>(i) General risks and risks relating to the underlying asset or basis of reference</i></p> <p>The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial or total loss of the purchase price of their Securities.</p> <p><i>(ii) Certain Factors Affecting the Value and Trading Price of Securities</i></p> <p>The Cash Settlement Amount at any time prior to the expiration is typically expected to be less than the trading price of the Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount will reflect, among other things, a "time value" for the Securities. The "time value" of the Securities will depend partly upon the length of the period left until they expire and the expectations concerning the value of the underlying asset. Securities offer hedging and investment diversification opportunities but also pose some additional risks with regard to interim value. The interim value of the Securities varies with the price of the underlying asset, as well as a number of other interrelated factors.</p> <p><i>(iii) Certain considerations regarding hedging</i></p> <p>Prospective purchasers intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in the underlying asset, should recognise the complexities of utilising Securities in this manner.</p> <p><i>(iv) Certain considerations associated with Share Securities</i></p> <p>In the case of Securities relating to a share or to a GDR/ADR (or basket of shares or basket of GDRs/ADRs), no issuer of such shares will have participated in the preparation of the relevant Final Terms or in establishing the terms of the Securities and neither the Issuer nor any Manager will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to any information concerning any such issuer of shares contained in such Final Terms or in the documents from which such information was extracted. Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date that would affect the trading price of the shares will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of shares could affect the trading price of the shares and therefore the trading price of the Securities. Securityholders will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to the relevant shares to which such Securities relate.</p> <p><i>(v) Loss risk in relation to the investment</i></p>

The investor shall consider that, in relation to their investment, there is a risk of total or partial loss of the capital invested depending on the performance of the underlying asset.

(vi) Price Risk and components that determine the value of the Certificates

The Certificates are composed of a combination of several options and the Securityholder shall take into account that the value of the Certificates will depend on the value of each option composing the certificate. The fluctuation over the time of the value of each optional components mostly depends on the current value of the underlying asset to which the Certificates relate, the volatility of the underlying asset, the residual life of the options composing the Certificates, the levels of the interest rates of the monetary markets, the expected dividends, as well as the business of the Issuer of the underlying asset, speculative contractions and other factors.

(vii) Risk related to the determination method of the Digital Level

In relation to the Certificates, the Issuer has set, at its own discretion, the Digital Level. The more distant the Digital Level is set in respect of the Initial Reference Value, the greater the possibility that the Digital Event will not occur and therefore that the relevant Digital Amount will not be paid.

(viii) Risk related to the occurrence of an Early Redemption Event

If an Early Redemption Event occurs, the Certificates will be redeemed earlier than the Exercise Date (and therefore terminated). In such case, the Securityholders will receive the Early Redemption Amount and no other amounts will be paid.

Investors should consider that the Early Redemption Amount to be paid to the Securityholder is an amount predetermined by the Issuer. Such amount will not depend on the value of the Underlying and, therefore, the potential positive performance of such Underlying will not be considered. In addition, in the event that the Underlying is registering a positive performance when an Early Redemption Event occurs, investors should consider that it may not be possible to reinvest in such Underlying at the same conditions applied to the initial investment made in the Certificates.

(ix) Risk related to the Barrier Event

If a Barrier Event occurs, the Cash Settlement Amount will be determined in accordance with a calculation method other than the calculation method applicable if the Barrier Event does not occur and such circumstance may have a negative influence on the price. This may entail the risk of partial or total loss of the investment.

• **Risks Related to Securities generally**

(i) Modification

The Conditions provide that the Principal Security Agent and the Issuer may, without the consent of Securityholders, agree to (i) any modification (subject to certain specific exceptions) of the Securities or the Agency Agreement which is not prejudicial to the interests of the Securityholders or (ii) any modification of the Securities or the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or proven error or to comply with mandatory provisions of law.

(ii) Expenses and Taxation

The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, exercise or enforcement of any Security by any person and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.

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

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all, or a portion of, "foreign passthru payments" (a term not yet defined) made two years after the date of publication of final U.S. Treasury Regulations defining the term "foreign passthru payment" or later. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Securities characterised as debt (or which are not otherwise characterised as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "grandfathering date" which (A) with respect to Securities that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury Regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, and (B) with respect to Securities that give rise to a dividend equivalent pursuant to Section 871(m) of the U.S. Code as discussed below (and therefore do not give rise to foreign passthru payments), is the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or in either case are issued on or before the grandfathering date and are materially modified thereafter, and (ii) any Securities characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Securities are issued on or before the grandfathering date, and additional Securities of the same series are issued after that date, the additional Securities may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Securities, including a negative impact on market price.

While the Securities are in global form and held within the clearing systems, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such

custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. FATCA also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose their custodians and intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Securities are discharged once it has paid the common depository or common safekeeper for the clearing systems (as bearer or registered holder of the Securities) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the hands of the clearing systems and custodians or intermediaries. The documentation expressly contemplates the possibility that the Securities may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA withholding.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may receive a lesser amount than expected. Holders of Securities should consult their own tax advisers for a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may apply to payments they receive under the Securities.

FATCA is particularly complex and its application to the Issuer, the Securities, and investors in the Securities is uncertain at this time. The application of FATCA to "foreign passthrough payments" on the Securities or to Securities issued or materially modified after the grandfathering date may be addressed in the relevant Final Terms or a supplement to the Base Prospectus, as applicable.

On 10 January 2014, representatives of the Governments of Italy and the United States signed an intergovernmental agreement to implement FATCA in Italy (the "IGA"), which entered into force on 1st July 2014. The IGA ratification law entered into force on 8 July 2015. Under these rules, the Issuer, as a reporting financial institution, will be required to collect and report certain information in respect of its account holders and investors to the Italian tax authorities, which would automatically exchange such information periodically with the U.S. Internal Revenue Service.

(iv) U.S. Dividend Equivalent Payments

U.S. Treasury Regulations under Section 871(m) of the Code imposing a withholding tax on certain "dividend equivalents" under certain "equity linked instruments" exclude from their scope instruments issued before calendar year 2021 that do not have a "delta of one" with respect to underlying securities that could pay U.S.-source dividends for U.S. federal income tax purposes (each an "Underlying Security"). Subject to this pre-2021 exemption, Section 871(m) of the Code will apply to a financial instrument (a "Specified Security") if it meets either (i) a "delta" test, if it is a "simple" contract, or (ii) a "substantial equivalence" test, if it is a "complex" contract. Section 871(m) of the Code provides certain exceptions to this withholding regime, in particular for instruments linked to certain broad-based indices that meet requirements set forth in the applicable Treasury regulations, as well as instruments that track such indices. If the terms of a financial instrument issued before calendar year 2021 (that is exempt from withholding under Section 871(m) of the Code) are "significantly modified" sometime after calendar year 2020 such that the financial instrument is treated as retired and reissued for U.S. federal income tax purposes, it will lose this exemption. Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on a Specified Security or upon the date of maturity, lapse or other disposition by the non-U.S. holder of the Specified Security. If U.S. Underlying Equities are expected to pay dividends during the term of the Specified Security, withholding generally will still be required even if the Specified Security does not provide for payments explicitly linked to dividends. If the Issuer or any other relevant withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

Section 871(m) of the Code is complex and its application may depend on your particular circumstances, including whether you enter into other transactions with respect to an Underlying Security. You should consult your tax advisor regarding the potential application of Section 871(m) of the Code to the Securities.

(v) Other taxation considerations

It is not possible to predict whether the taxation regime applicable to Securities on the date of purchase or subscription will be amended during the term of the Securities.

(vi) Illegality and Cancellation

If the Issuer determines that its performance under any Securities has, or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under any Securities have, become (i) illegal, in whole or in part for any reason, or (ii) by reason of a force majeure event (such as an act of God, fire, flood, severe weather conditions, or a labour dispute or shortage) or an act of state, impossible or impracticable, the Issuer may cancel the Securities. If the Issuer

cancels the Securities, it will pay the holder of each Security an amount equal to the fair market value of such Security.

(vii) Hedging Disruption

In connection with the offering of the Securities, the Issuer or its affiliates may enter into one or more hedging transaction(s) with respect to an Underlying or related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities.

In case of the occurrence of an Hedging Disruption the Calculation Agent may consider such event as an Early Redemption Event and the Issuer shall terminate its obligations under the Securities and shall pay or cause to be paid an amount on the basis of the fair market value of the Securities (the bid-value in case of Italian Traded Securities).

(viii) Change of law

No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law or administrative practice after the date of this Base Prospectus.

(ix) Potential Conflicts of Interest

Some activities of the Issuer or any of its Affiliates could present certain conflicts of interest, influence the prices of such shares or other securities and adversely affect the value of such Securities.

(x) United Kingdom's exit from the European Union

On 23 June 2016, the United Kingdom (the "UK") held a referendum on the UK's membership of the EU. The result of the referendum's vote was to leave the EU.

There are a number of areas of uncertainty in connection with the future of the UK and its relationship with the European Union and the negotiation of the UK's exit terms and related matters may take several years. Given this uncertainty and the range of possible outcomes, it is not currently possible to determine the impact that the referendum, the UK's departure from the European Union and/or any related matters may have on general economic conditions in the UK and the European Union. It is also not possible to determine the impact that these matters will have on the Issuer or any other party to the transaction documents, or on the regulatory position of any such entity or of the transactions contemplated by the transaction documents under EU regulation or more generally.

• **Risks Related to the Market Generally**

(i) Impact of implicit fees on the Issue/Offer Price

Investors should note that implicit fees may be a component of the Issue/Offer Price of Securities, but such fees will not be taken into account for the purposes of determining the price of the relevant Securities in the secondary market.

(ii) Certain considerations associated with public offers of Securities

If Securities are distributed by means of a public offer, the Issuer may have the right to withdraw the offer, which in such circumstances will be deemed to be null and void.

(iii) Possible Illiquidity of the Securities in the Secondary Market

If the Issuer does list or admit to trading an issue of Securities, there can be no assurance that at a later date, the Securities will not be delisted or that trading on such exchange or market will not be suspended. In the event of a delisting or suspension of listing or trading on a stock exchange or market, the Issuer will use its reasonable efforts to list or admit to trading the Securities on another exchange or market. The Issuer or any of its Affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value.

(iv) Listing of Securities

In respect of Securities which are to be listed on a stock exchange, market or quotation system, the Issuer shall use all reasonable endeavours to maintain such listing, provided that if it becomes impracticable or unduly burdensome or unduly onerous to maintain such listing, then the Issuer may apply to delist the relevant Securities, although in this case it will use all reasonable endeavours to obtain and maintain an alternative admission to listing, trading and/or quotation by a stock exchange, market or quotation system within or outside the European Union, as it may decide. If an alternative admission is not available or is, in the opinion of the Issuer, impracticable or unduly burdensome, an alternative admission will not be obtained.

Legal Risks

(i) Legal investment considerations may restrict certain investments

Potential investors should consult with their own tax, legal, accounting and/or financial advisers before considering investing in the Securities.

(ii) No reliance

None of the Issuer, the Manager, if any, or any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the

		lawfulness of the acquisition of the Securities by a prospective purchaser of the Securities. <i>(iii) Disclaimers</i> Each type of structured Security will be issued subject to express disclaimers in respect of the risks involved in investing in such Securities.
Section E – OFFER		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer intends to use the net proceeds from each issue of Certificates for general corporate purposes, including making a profit. A substantial portion of the proceeds may be used to hedge market risks with respect to the Certificates.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>Public Offer Jurisdiction(s): Republic of Italy Maximum number of Securities offered: 30,000 Offer Period: from 6 March 2020 to and including 10 April 2020 or, in respect of sales by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) only, to and including 3 April 2020 (the "Offer Period"). Offer Price: EUR 1,000.</p> <p>Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities is conditional on their issue and on the release by Borsa Italiana S.p.A., or by other trading venues, before the Issue Date, of the relevant authorisation to the admission to trading of the Securities.</p> <p>Terms of the Offer: This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy pursuant to Articles 24 and 25 of the Prospectus Regulation. The Securities will be distributed by way of public placement and the placement activities will be carried out by IW Bank S.p.A. (the "Manager"). The Issuer will act as lead manager of the placement (Responsabile del Collocamento as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the "Financial Services Act")) but will not act as manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy. The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "Placement Agreement") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 5 March 2020.</p> <p>The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 30,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice. The Issuer reserves the right to postpone the closure of the Offer Period, in order to extend the Offer Period. Notice of the postponement of the closure of the Offer Period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right to increase, during the Offer Period, the maximum amount of Securities offered. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by publication of a notice on the website of the Issuer and the Manager. The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication of such notice on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.</p> <p>Minimum and maximum subscription amount: The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security (the "Minimum Exercise Amount") and an integral number of Securities higher than the Minimum Exercise Amount and being an integral multiple of 1. There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 30,000 Securities.</p>
E.4	Material interests in the offer	Save as discussed above and save for any commission payable to the Manager and the costs payable to the Issuer, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses	Investors should take into consideration that the Offer Price embeds: <ul style="list-style-type: none"> – placement commissions payable to the Manager equal to 3.60 per cent. of the Issue Price in respect of the aggregate Securities placed; – costs payable to the Issuer in relation to the maintenance of the condition of the Offer equal to 0.45 per cent. of the Issue Price.

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES on Safran SA and Orange SA Shares due 17.04.2024" effettuata a valere sul Warrants and Certificate Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

CONDIZIONI DEFINITIVE

5 marzo 2020

BANCA IMI S.P.A.

STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER DIGITAL WORST OF CERTIFICATES su Azioni Safran SA e Orange SA Scadenza 17.04.2024

a valere sul Warrants and Certificates Programme

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come nei Termini e Condizioni del Prospetto di Base dell'8 luglio 2019, che costituisce un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetto come successivamente modificata. Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli descritti ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete relative all'Emittente e all'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e presso gli uffici specificati dell'Agente Principale dei Titoli durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti web del Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>), e dell'Emittente (<https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Documentazione-legale>). Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la nota di sintesi relativa ai Titoli (che è composta dalla nota di sintesi del Prospetto di Base, come completata al fine di riflettere le disposizioni specifiche delle presenti Condizioni Definitive). Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sul sito web del Luxembourg Stock Exchange e dell'Emittente.

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

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

1. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo
604	Fino a 30.000	Euro 1.000

2. Numero di Tranche: Non applicabile.
3. Lotto Minimo di Esercizio: 1 (un) *Certificate*.
4. Lotto Minimo di Negoziazione: 1 (un) *Certificate*.
5. Consolidamento: Non applicabile.

6. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono *Certificates*. I *Certificates* sono Titoli legati ad Azioni.
- (b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono l'azione Safran SA (Codice ISIN: FR0000073272, Codice Bloomberg: SAF FP <Equity>) e l'azione Orange SA (Codice ISIN: FR0000133308, Codice Bloomberg: ORA FP <Equity>) (le "**Attività Sottostanti**" o le "**Azioni**").
7. Tipologia: *Standard Long Certificates*.
8. (i) Data di Esercizio: La Data di Esercizio dei Titoli è il 17 aprile 2024.
- (ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Pari al Giorno di Valutazione.
9. Data di Liquidazione: La Data di Liquidazione dei Titoli è il 17 aprile 2024.
- Qualora nel Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, la Data di Liquidazione verrà postposta di conseguenza. Tale Data di Liquidazione non potrà, in nessun caso, essere postposta oltre il decimo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.
10. Data di Regolamento: La Data di Regolamento dei Titoli è la Data di Emissione.
11. Data di Emissione: La Data di Emissione è il 17 aprile 2020, ovvero, in caso di posticipo, la diversa data specificata in un avviso pubblicato sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.
- In nessun caso la Data di Emissione sarà posticipata oltre il quinto Giorno Lavorativo successivo al 17 aprile 2020.
12. Valuta di Emissione: La Valuta di Emissione è l'Euro.
13. Prezzo Discount: Non applicabile
14. Prezzo di Acquisto: Non applicabile
15. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile è Milano.
16. Giorno Lavorativo: Convenzione Giorni Lavorativi *Following Unadjusted*
17. Giorno Lavorativo di Negoziazione: Convenzione Giorni Lavorativi *Following Unadjusted*
- Qualora una o più date non cadano in un Giorno Lavorativo di Negoziazione per una o entrambe le Attività Sottostanti, tali date saranno posticipate al giorno immediatamente successivo che sia un Giorno Lavorativo di Negoziazione per entrambe le Attività Sottostanti.
18. Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile
19. Liquidazione: La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (**Titoli Liquidati in Contanti**).
20. Tasso di Cambio: Non applicabile
21. Valuta di Liquidazione: La Valuta di Liquidazione ai fini del pagamento dell'Importo di Liquidazione e di ogni altro importo di remunerazione pagabile

ai sensi dei Titoli è l'Euro.

22. Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo: L'Agente di Calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
23. Mercato(i): Il Mercato è, in relazione a ciascuna Azione, Euronext Paris.
24. Fonte di Riferimento: La Fonte di Riferimento è il Mercato.
25. Mercato(i) Correlato(i): Il Mercato Correlato è, in relazione a ciascuna Azione, EUREX.
26. Data di Rollover: Non applicabile
27. Caratteristica Open End: Non applicabile
28. Opzione Put: Non applicabile
29. Opzione Call: Non applicabile
30. Livello Massimo: Non applicabile
31. Livello Minimo: Non applicabile
32. Importo di Liquidazione: Alla Data di Liquidazione ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere, qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, un Importo di Liquidazione in Contanti nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di Euro (0,005 Euro viene arrotondato per eccesso):
- A. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):**
- (Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio*
- B. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):**
- (Valore di Riferimento Finale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio*
33. Multiplo: Il Multiplo da applicarsi è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.
34. Beni Rilevanti: Non applicabile
35. Entitlement: Non applicabile
36. Percentuale AMF: Non applicabile
- Percentuale VMF: Non applicabile
37. Prezzo di Strike: Non applicabile
38. Tasso di Conversione: Non applicabile

39. Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante è, in relazione a ciascuna Azione, l'Euro.
40. Opzione Quanto: Non applicabile
41. Data(e) di Determinazione: 17 aprile 2020
42. Giorno(i) di Valutazione: 15 aprile 2024
43. Valore Infragiornaliero: Non applicabile
44. Valore di Riferimento: Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento sarà il Valore di Riferimento Finale.
- Ai fini della determinazione dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato, rispettivamente, nel relativo Periodo di Valutazione Digital e relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari al prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tali date.
45. Valore di Riferimento Iniziale: Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato, in relazione a ciascuna Azione, alla Data di Determinazione ed è pari al prezzo di chiusura della relativa Azione risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tale data.
- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: Non applicabile
46. Valore di Riferimento Finale: Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato nel Giorno di Valutazione ed è pari al prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of risultante dalla quotazione effettuata dalla Fonte di Riferimento in tale data.
- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale: Non applicabile
47. Caratteristica Best Of: Non applicabile
48. Caratteristica Worst Of: Applicabile.

Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital e ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, ossia l'Azione con la peggior performance.

In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la performance di ciascuna Azione sarà calcolata come segue:

$$\frac{VR}{VRI} - 1$$

Dove:

"VR" indica il prezzo di chiusura della relativa Azione nel relativo Periodo di Valutazione Digital e relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato;

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale della relativa

Azione.

Ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante Worst Of, ossia l'Azione con la peggior performance.

In relazione alla selezione del Sottostante Worst Of, la performance di ciascuna Azione sarà calcolata come segue:

$$\frac{VRF}{VRI} - 1$$

Dove:

"VRF" indica il prezzo di chiusura della relativa Azione nel Giorno di Valutazione;

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Azione.

49. Caratteristica Rainbow: Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI CERTIFICATI

Applicabile

50. Performance Cap: Non applicabile

Performance Floor: Non applicabile

Fattore di Partecipazione della Performance: Non applicabile

51. Percentuale Iniziale: 100,531%

52. Fattore di Partecipazione: Non applicabile

53. Fattore di Partecipazione Down: Non applicabile

54. Fattore di Partecipazione Up: Non applicabile

55. Leverage Iniziale: Non applicabile

56. Evento Barriera: Applicabile.

L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.

Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera: 15 aprile 2024

Livello Barriera: Il Livello Barriera è pari al 65% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.

Livello Barriera Inferiore: Non applicabile

	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Periodo di Selezione Barriera:	Non applicabile
	Periodo di Osservazione Strike:	Non applicabile
	Fattore Air Bag:	Non applicabile
	Livello di Protezione:	Non applicabile
	Percentuale di Protezione:	Non applicabile
	Protezione Spread:	Non applicabile
	Importo di Protezione:	Non applicabile
	Livello di Protezione Dropdown:	Non applicabile
	Livello di Protezione Dynamic:	Non applicabile
	Importo Step Up:	Non applicabile
	Importo Sigma:	Non applicabile
	Percentuale Perdita Determinata:	Non applicabile
	Protezione Short:	Non applicabile
57.	Evento Barriera Gap:	Non applicabile
58.	Livello(i) Cap:	Non applicabile
59.	Evento Consolidation Floor:	Non applicabile
60.	Importo Barriera Cap:	Non applicabile
61.	Importo Cap Down:	Non applicabile
62.	Percentuale Strike:	Non applicabile
63.	Evento Switch:	Non applicabile
64.	Spread:	Non applicabile
65.	Evento Gearing:	Non applicabile
66.	Evento Buffer:	Non applicabile
67.	Performance Globale:	Non applicabile
68.	Mancata Consegna per Illiquidità:	Non applicabile
69.	Percentuale Digital:	Non applicabile
70.	Livello di Liquidazione:	Non applicabile

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

71.	Caratteristica Knock-out:	Non applicabile
-----	---------------------------	-----------------

72.	Caratteristica Knock-in:	Non applicabile
73.	Importo(i) Digital:	<p>Applicabile. L'Importo Digital è pari a Euro 5,31 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>L'Importo Digital verrà corrisposto al verificarsi dell'Evento Digital nel relativo Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>Un Evento Digital si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello Digital. In questo caso, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo Digital nella relativa Data di Pagamento Digital.</p>
	Attività Sottostante:	Non applicabile
	Livello(i) Digital:	In relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital, il Livello Digital è pari a 65% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.
	Periodo(i) di Valutazione Digital:	<p>11 maggio 2020 (il "Primo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 giugno 2020 (il "Secondo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 luglio 2020 (il "Terzo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 agosto 2020 (il "Quarto Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 settembre 2020 (il "Quinto Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>12 ottobre 2020 (il "Sesto Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 novembre 2020 (il "Settimo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 dicembre 2020 (il "Ottavo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>11 gennaio 2021 (il "Nono Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 febbraio 2021 (il "Decimo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 marzo 2021 (il "Undicesimo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>12 aprile 2021 (il "Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 maggio 2021 (il "Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital")</p> <p>10 giugno 2021 (il "Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital")</p>

12 luglio 2021 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 agosto 2021 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 settembre 2021 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital**")

11 ottobre 2021 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 novembre 2021 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 dicembre 2021 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 gennaio 2022 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 febbraio 2022 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 marzo 2022 (il "**Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital**")

8 aprile 2022 (il "**Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 maggio 2022 (il "**Venticinquesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 giugno 2022 (il "**Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital**")

11 luglio 2022 (il "**Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 agosto 2022 (il "**Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital**")

12 settembre 2022 (il "**Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 ottobre 2022 (il "**Trentesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 novembre 2022 (il "**Trentunesimo Periodo di Valutazione Digital**")

12 dicembre 2022 (il "**Trentaduesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 gennaio 2023 (il "**Trentatreesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 febbraio 2023 (il "**Trentaquattresimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 marzo 2023 (il "**Trentacinquesimo Periodo di Valutazione Digital**")

6 aprile 2023 (il "**Trentaseiesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 maggio 2023 (il "**Trentasettesimo Periodo di Valutazione Digital**")

12 giugno 2023 (il "**Trentottesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 luglio 2023 (il "**Trentanovesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 agosto 2023 (il "**Quarantesimo Periodo di Valutazione Digital**")

11 settembre 2023 (il "**Quarantunesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 ottobre 2023 (il "**Quarantaduesimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 novembre 2023 (il "**Quarantatreesimo Periodo di Valutazione Digital**")

11 dicembre 2023 (il "**Quarantaquattresimo Periodo di Valutazione Digital**")

10 gennaio 2024 (il "**Quarantacinquesimo Periodo di Valutazione Digital**")

12 febbraio 2024 (il "**Quarantaseiesimo Periodo di Valutazione Digital**")

11 marzo 2024 (il "**Quarantasettesimo Periodo di Valutazione Digital**")

Data(e) di Pagamento Digital: 18 maggio 2020 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital

17 giugno 2020 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital

17 luglio 2020 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital

17 agosto 2020 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital

17 settembre 2020 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital

19 ottobre 2020 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione Digital

17 novembre 2020 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione Digital

17 dicembre 2020 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione Digital

18 gennaio 2021 in relazione al Nono Periodo di Valutazione Digital

17 febbraio 2021 in relazione al Decimo Periodo di Valutazione Digital

17 marzo 2021 in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione Digital

19 aprile 2021 in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital

17 maggio 2021 in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital

17 giugno 2021 in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital

19 luglio 2021 in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital

17 agosto 2021 in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital

17 settembre 2021 in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital

18 ottobre 2021 in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital

17 novembre 2021 in relazione al Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital

17 dicembre 2021 in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione Digital

17 gennaio 2022 in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital

17 febbraio 2022 in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital

17 marzo 2022 in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital

19 aprile 2022 in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital

17 maggio 2022 in relazione al Venticinquesimo Periodo di

Valutazione Digital

17 giugno 2022 in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital

18 luglio 2022 in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital

17 agosto 2022 in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital

19 settembre 2022 in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital

17 ottobre 2022 in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione Digital

17 novembre 2022 in relazione al Trentunesimo Periodo di Valutazione Digital

19 dicembre 2022 in relazione al Trentaduesimo Periodo di Valutazione Digital

17 gennaio 2023 in relazione al Trentatreesimo Periodo di Valutazione Digital

17 febbraio 2023 in relazione al Trentaquattresimo Periodo di Valutazione Digital

17 marzo 2023 in relazione al Trentacinquesimo Periodo di Valutazione Digital

17 aprile 2023 in relazione al Trentaseiesimo Periodo di Valutazione Digital

17 maggio 2023 in relazione al Trentasettesimo Periodo di Valutazione Digital

19 giugno 2023 in relazione al Trentottesimo Periodo di Valutazione Digital

17 luglio 2023 in relazione al Trentanovesimo Periodo di Valutazione Digital

17 agosto 2023 in relazione al Quarantesimo Periodo di Valutazione Digital

18 settembre 2023 in relazione al Quarantunesimo Periodo di Valutazione Digital

17 ottobre 2023 in relazione al Quarantaduesimo Periodo di Valutazione Digital

17 novembre 2023 in relazione al Quarantatreesimo Periodo di Valutazione Digital

18 dicembre 2023 in relazione al Quarantaquattresimo Periodo

di Valutazione Digital

17 gennaio 2024 in relazione al Quarantacinquesimo Periodo di Valutazione Digital

19 febbraio 2024 in relazione al Quarantaseiesimo Periodo di Valutazione Digital

18 marzo 2024 in relazione al Quarantasettesimo Periodo di Valutazione Digital.

Caratteristica Digital Combo:	Non applicabile
Caratteristica Cliquet:	Non applicabile
Periodo di Valutazione Cliquet:	Non applicabile
Effetto Consolidamento:	Non applicabile
Livello Consolidamento:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Consolidamento:	Non applicabile
Caratteristica Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile
Livello Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile
Periodo(i) Extra Consolidamento Digital:	Non applicabile
Effetto Memoria:	Non applicabile
Livello Memoria:	Non applicabile
Periodo(i) di Valutazione Memoria:	Non applicabile
Effetto Path Dependency:	Non applicabile
Importo Path Dependency:	Non applicabile
74. Caratteristica Restrike:	Non applicabile
75. Importo(i) Plus:	Non applicabile
76. Importo(i) Accumulated:	Non applicabile
77. Importo(i) di Esercizio Anticipato:	Applicabile. L'Importo di Esercizio Anticipato è pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato.
Evento di Esercizio Anticipato:	Un Evento di Esercizio Anticipato si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Livello di Esercizio Anticipato. In tal caso, i portatori dei titoli avranno diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato nel relativo Giorno di

	Pagamento Anticipato e i Certificati si riterranno estinti anticipatamente.
Attività Sottostante:	Non applicabile
Livello di Esercizio Anticipato:	<p>Dal Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 95% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 90% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 85% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 80% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Trentunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Trentaseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 75% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Dal Trentasettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Quarantaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso, il Livello di Esercizio Anticipato è pari a 70% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p>
Periodo(i) di Valutazione dell'Esercizio Anticipato:	<p>12 ottobre 2020 (il "Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")</p> <p>10 novembre 2020 (il "Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")</p> <p>10 dicembre 2020 (il "Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")</p>

11 gennaio 2021 (il "**Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 febbraio 2021 (il "**Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 marzo 2021 (il "**Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

12 aprile 2021 (il "**Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 maggio 2021 (l'"**Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 giugno 2021 (il "**Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

12 luglio 2021 (il "**Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 agosto 2021 (l'"**Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 settembre 2021 (il "**Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

11 ottobre 2021 (il "**Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 novembre 2021 (il "**Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 dicembre 2021 (il "**Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 gennaio 2022 (il "**Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 febbraio 2022 (il "**Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 marzo 2022 (il "**Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

8 aprile 2022 (il "**Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 maggio 2022 (il "**Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 giugno 2022 (il "**Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

11 luglio 2022 (il "**Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

10 agosto 2022 (il "Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

12 settembre 2022 (il "Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 ottobre 2022 (il "Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 novembre 2022 (il "Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

12 dicembre 2022 (il "Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 gennaio 2023 (il "Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 febbraio 2023 (il "Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 marzo 2023 (il "Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

6 aprile 2023 (il "Trentunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 maggio 2023 (il "Trentaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

12 giugno 2023 (il "Trentatreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 luglio 2023 (il "Trentaquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 agosto 2023 (il "Trentacinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

11 settembre 2023 (il "Trentaseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 ottobre 2023 (il "Trentasettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 novembre 2023 (il "Trentottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

11 dicembre 2023 (il "Trentanovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

10 gennaio 2024 (il "Quarantesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

12 febbraio 2024 (il "Quarantunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

11 marzo 2024 (il "**Quarantaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato**")

Giorno(i) di Pagamento Anticipato: 19 ottobre 2020 in relazione al Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 novembre 2020 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 dicembre 2020 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 gennaio 2021 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 febbraio 2021 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 marzo 2021 in relazione al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 aprile 2021 in relazione al Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 maggio 2021 in relazione all'Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 giugno 2021 in relazione al Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 luglio 2021 in relazione al Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 agosto 2021 in relazione all'Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 settembre 2021 in relazione al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 ottobre 2021 in relazione al Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 novembre 2021 in relazione al Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 dicembre 2021 in relazione al Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 gennaio 2022 in relazione al Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 febbraio 2022 in relazione al Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 marzo 2022 in relazione al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 aprile 2022 in relazione al Diciannovesimo Periodo di

Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 maggio 2022 in relazione al Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 giugno 2022 in relazione al Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 luglio 2022 in relazione al Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 agosto 2022 in relazione al Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 settembre 2022 in relazione al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 ottobre 2022 in relazione al Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 novembre 2022 in relazione al Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 dicembre 2022 in relazione al Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 gennaio 2023 in relazione al Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 febbraio 2023 in relazione al Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 marzo 2023 in relazione al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 aprile 2023 in relazione al Trentunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 maggio 2023 in relazione al Trentaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 giugno 2023 in relazione al Trentatreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 luglio 2023 in relazione al Trentaquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 agosto 2023 in relazione al Trentacinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 settembre 2023 in relazione al Trentaseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 ottobre 2023 in relazione al Trentasettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 novembre 2023 in relazione al Trentottesimo Periodo di

Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 dicembre 2023 in relazione al Trentanovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

17 gennaio 2024 in relazione al Quarantesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

19 febbraio 2024 in relazione al Quarantunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

18 marzo 2024 in relazione al Quarantaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato

78.	Pagamento Anticipato Parziale del Capitale:	Non applicabile
79.	Evento Coupon:	Non applicabile
80.	Importo Internal Return:	Non applicabile
81.	Importo Participation Remuneration:	Non applicabile
82.	Importo Participation Rebate:	Non applicabile
83.	Importo Variabile:	Non applicabile
84.	Importo Premium Gap:	Non applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AI WARRANTS

Non applicabile.

85.	Tipo di Warrants:	Non applicabile
86.	Importo Nozionale:	Non applicabile
87.	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
88.	Premio:	Non applicabile
89.	Evento Barriera:	Non applicabile
	Periodo(i) di Determinazione dell'Evento Barriera:	Non applicabile
	Livello Barriera Inferiore:	Non applicabile
	Livello Barriera Superiore:	Non applicabile
	Importo Anticipato Corridor:	Non applicabile
	Data di Pagamento Anticipato Corridor:	Non applicabile
90.	Percentuale Strike:	Non applicabile

91. Periodo di Esercizio: Non applicabile
92. Numero Massimo di Esercizio: Non applicabile
93. Periodo di Determinazione di Liquidazione: Non applicabile
94. Data di Determinazione di Liquidazione: Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI

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

DISTRIBUZIONE

97. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.
- (i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
- (ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile.
- Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): **IW Bank S.p.A.**, con sede legale in Piazzale Fratelli Zavattari n. 12 - 20149 Milano, (il "**Collocatore**").
- Totale commissioni, concessioni e altri costi: Il Prezzo di Offerta è comprensivo di:
- commissioni di collocamento dovute al Collocatore pari al 3,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati;
 - oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari allo 0,45 per cento del Prezzo di Emissione.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile.
- Sottoscritto per conto dell'Emittente:
- Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Lussemburgo.
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato del Luxembourg Stock Exchange con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- Sarà inoltre presentata richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione *Securitized Derivatives Market ("SeDeX")* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione.
- Successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.

2. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto alla Direttiva Prospetto.

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

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

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Inoltre, l'Emittente potrà agire in qualità di specialista (come definito ai sensi del regolamento di Borsa Italiana S.p.A.) in relazione ai Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "*Potential Conflicts of Interest*" del Prospetto di Base.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti al Collocatore e i costi pagabili all'Emittente di cui al paragrafo 97 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale in relazione all'Offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (risultanti dalla sottrazione delle commissioni e dei costi di cui al paragrafo 97 della Parte A, dal Prezzo di Emissione complessivamente pagato dai Portatori) dell'emissione dei Titoli saranno fino a Euro 28.785.000.
- (iii) Spese totali stimate: Non applicabile.

5. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Giurisdizione dell'Offerta Pubblica Repubblica Italiana

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come sopra indicato al paragrafo 97 della Parte A.

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

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio da parte di Borsa Italiana S.p.A., o da parte di altre piattaforme di negoziazione, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione dei Titoli.

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

Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore nella Repubblica Italiana in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nel periodo dal 6 marzo 2020 sino al 10 aprile 2020 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 3 aprile 2020 incluso (il "**Periodo di Offerta**").

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 30.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di

Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.

Durante il Periodo di Offerta i potenziali investitori possono sottoscrivere i Titoli presso le filiali del Collocatore durante i normali orari di apertura compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

La Scheda di Adesione è disponibile presso ciascuna filiale del Collocatore.

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

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

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro il 10 aprile 2020 anche in caso di chiusura anticipata, ovvero, in caso di proroga dell'Offerta, entro l'ultimo giorno dell'Offerta come prorogata.

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

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

L'Emittente potrà, in determinate circostanze, incluso a titolo esemplificativo il deposito di un supplemento al Prospetto di Base, posticipare la Data di Emissione.

Nel caso in cui l'Emittente comunichi che la Data di Emissione sarà posticipata dal 17 aprile 2020 alla diversa data (che cadrà entro un periodo di cinque Giorni Lavorativi successivi al 17 aprile 2020) specificata nel relativo avviso, gli investitori avranno

	il diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione entro tre Giorni Lavorativi precedenti alla Data di Emissione, come posticipata.
Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:	<p>I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("Lotto Minimo di Esercizio") e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.</p> <p>Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (30.000).</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e del Collocatore.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:	Non applicabile.
Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:	<p>Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.</p> <p>I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.</p>
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla Data di Emissione, come posticipata.
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Eventuale riserva di <i>tranche</i> per alcuni paesi:	<p>I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia.</p> <p>I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (e) del Regolamento Prospetto.</p>
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della	Il Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi

possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica: assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 30.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente dall'Emittente.

Prima della Data di Emissione, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 30.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

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

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente al Collocatore e dei costi pagabili all'Emittente come indicato al precedente paragrafo 97 della Parte A.

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

6. DISTRIBUTORI

- (i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Si veda il paragrafo 97 della Parte A.
- (ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico della Finanza**") (il "**Responsabile del Collocamento**") ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.
- (iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale per i Titoli): Non applicabile.
- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento ("**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile.
- (v) Data della firma del contratto di L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in

collocamento:

prossimità del, 5 marzo 2020.

7. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione salvo che non sia previsto da leggi e regolamenti applicabili.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Codice ISIN: | XS2125926506 |
| (ii) | <i>Common Code</i> : | 212592650 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, S.A., e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
60, avenue J.F. Kennedy
Luxembourg
L – 2085 Luxembourg. |

PARTE C – NOTA DI SINTESI DEI TITOLI

<i>Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</i>		
A.1	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo. 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 risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</p>	
A.2	Non applicabile - L'Emittente non concede il consenso per l'utilizzo del Prospetto di Base ai fini di una successiva rivendita.	
<i>Sezione B – EMITTENTI E GARANTE</i>		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	Banca IMI S.p.A.
B.2	Domicilio/ Forma Giuridica/ Legislazione /Paese di Costituzione	<p>Domicilio: Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italia.</p> <p>Forma Giuridica: Società per azioni.</p> <p>Legislazione in base alla quale l'Emittente opera: legge italiana.</p> <p>Paese di Costituzione: Italia.</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p>Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Alla data del presente Prospetto di Base, non è ancora noto quando avverrà la fusione.</p> <p>Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo.</p> <p>Non sono note altre tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente	<p>L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo Intesa Sanpaolo"), del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.</p> <p>Il Gruppo Intesa Sanpaolo nasce dalla fusione, avviata il 1 gennaio 2007, di Sanpaolo IMI S.p.A. con Banca Intesa S.p.A.. Il preesistente gruppo bancario Banca Intesa, prima della fusione, è a sua volta il risultato di una serie di operazioni di fusioni, nato nel 1998 dalla fusione di Cariplo e Ambroveneto, seguita dall'offerta pubblica di scambio, nel 1999, del 70% della Banca Commerciale Italiana, successivamente incorporata nel 2001. Il preesistente gruppo Sanpaolo IMI è nato dalla fusione, nel 1998, dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino e l'Istituto Mobiliare Italiano e dalla successiva incorporazione, nel 2000, del Banco di Napoli e, nel 2002, del Gruppo Cardine.</p> <p>L'Emittente è la società che svolge le attività di <i>investment banking</i> e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<i>Non applicabile.</i> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.

B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate	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 2017 e 2018 sono stati estratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi:																
<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017</i>																
<table border="0"> <tr> <td>Voci dell'attivo</td> <td style="text-align: right;">31</td> <td></td> <td style="text-align: right;">31</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">dicembre</td> <td></td> <td style="text-align: right;">dicembre</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2018</td> <td></td> <td style="text-align: right;">2017</td> </tr> </table>					Voci dell'attivo	31		31		dicembre		dicembre		2018		2017
Voci dell'attivo	31		31													
	dicembre		dicembre													
	2018		2017													
<i>(in migliaia di EUR)</i>																
Cassa e disponibilità liquide	3		4													
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	46.155.082		44.692.894													
<i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>	45.768.926		44.692.894													
<i>b) attività finanziarie designate al fair value</i>	-		-													
<i>c) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	386.156		-													
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	17.145.107		14.473.923													
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	100.921.959		88.254.351													
<i>a) crediti verso banche</i>	63.484.617		55.288.763													
<i>b) crediti verso clientela</i>	37.437.342		32.965.588													
Derivati di copertura	50.837		69.789													
Partecipazioni	45.141		53.034													
Attività materiali	418		562													
Attività immateriali	57		126													
Attività fiscali	452.204		321.008													
<i>a) correnti</i>	121.648		97.068													
<i>a) anticipate</i>	330.556		223.940													
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	32.838		-													
Altre attività	444.442		646.126													
Totale dell'attivo	165.248.088		148.511.817													
<table border="0"> <tr> <td>Voci del passivo e del patrimonio netto</td> <td style="text-align: right;">31</td> <td></td> <td style="text-align: right;">31</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">dicembre</td> <td></td> <td style="text-align: right;">dicembre</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2018</td> <td></td> <td style="text-align: right;">2017</td> </tr> </table>					Voci del passivo e del patrimonio netto	31		31		dicembre		dicembre		2018		2017
Voci del passivo e del patrimonio netto	31		31													
	dicembre		dicembre													
	2018		2017													
<i>(in migliaia di EUR)</i>																
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	110.875.700		94.610.398													
<i>a) debiti verso banche</i>	83.981.662		71.615.809													
<i>b) debiti verso clientela</i>	20.528.242		15.195.941													
<i>c) titoli in circolazione</i>	6.365.796		7.798.648													
Passività finanziarie di negoziazione	48.319.070		48.076.068													
Derivati di copertura	426.166		212.943													
Passività fiscali	163.348		127.264													
<i>a) correnti</i>	145.315		112.965													
<i>b) differite</i>	18.033		14.299													
Altre passività	540.041		520.617													
Trattamento di fine rapporto del personale	8.732		8.918													
Fondi per rischi ed oneri	29.327		54.673													
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	6.684		32.333													
<i>b) quiescenza e obblighi simili</i>	12		12													

	<i>c) altri fondi</i>	22.631	22.328
	Riserve da valutazione	(229.334)	(131.168)
	Strumenti di capitale	1.200.000	1.200.000
	Riserve	1.568.254	1.617.916
	Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
	Capitale	962.464	962.464
	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
	Utile (perdita) dell'esercizio	803.060	670.464
	Totale del passivo e del patrimonio netto	165.248.088	148.511.817
	<i>Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2017</i>		
		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
		<i>(in migliaia di EUR)</i>	
	Interessi attivi e proventi assimilati	1.138.805	1.081.963
	Interessi passivi e oneri assimilati	(566.697)	(576.964)
	Margine di interesse	572.108	504.999
	Commissioni attive	576.828	504.943
	Commissioni passive	(298.203)	(173.166)
	Commissioni nette	278.625	331.777
	Dividendi e proventi simili	29.289	38.242
	Risultato netto dell'attività di negoziazione	546.178	493.215
	Risultato netto dell'attività di copertura	(2.100)	3.812
	Utile (perdite) da cessione o riacquisto di:	221.492	178.675
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>16.067</i>	<i>(665)</i>
	<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>206.641</i>	<i>198.144</i>
	<i>c) passività finanziarie</i>	<i>(1.216)</i>	<i>(18.804)</i>
	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	22.013	-
	<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	-	-
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>22.013</i>	-
	Margine di intermediazione	1.667.605	1.550.720
	Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	26.176	(71.847)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>33.636</i>	<i>(71.378)</i>
	<i>b) attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>(7.460)</i>	<i>(469)</i>
	Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(4.321)	-
	Risultato netto della gestione finanziaria	1.689.460	1.478.873
	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.689.460	1.478.873
	Spese amministrative:	(522.402)	(505.757)
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>(165.598)</i>	<i>(165.403)</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(356.804)</i>	<i>(340.354)</i>
	Accantonamenti netti ai fondi per	11.925	(83)

		rischi e oneri <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> 11.925 917 <i>b) altri accantonamenti netti</i> - (1.000) Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali (254) (301) Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali (73) (97) Altri oneri/proventi di gestione 4.340 (15.317) Costi operativi (506.464) (521.555) Utili (Perdite) delle partecipazioni 10.874 18.896 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte 1.193.870 976.214 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente (390.810) (305.750) Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte 803.060 670.464 Utile (perdita) dell'esercizio 803.060 670.464 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi - - Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo 803.060 670.464
	Assenza di cambiamenti negativi sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.
	Cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale	Non applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 dicembre 2018.
B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente 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, Investment Banking e Structured Finance</i> .
B.16	Legami di controllo dell'Emittente	L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., la capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo. Ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. il 6 febbraio 2018) l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	I Titoli sono Certificati. I Titoli sono emessi al portatore (" Titoli al Portatore "). I Certificati sono liquidati in contanti. Il Codice ISIN dei Certificati è XS2125926506

C.2	Valuta	I Titoli sono emessi in Euro (la " Valuta di Emissione "). La Valuta di Liquidazione è l'Euro.
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi Gran Ducato di Lussemburgo, Austria, Belgio, Croazia, Cipro, Repubblica Ceca, Danimarca, Francia, Germania, Irlanda, Grecia, Ungheria, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Repubblica Portoghese, Repubblica Italiana, Repubblica Slovacca, Slovenia, Spagna, Svezia e Regno Unito) e Svizzera.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	Ciascun Certificato dà diritto al portatore di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione, ove positivo e qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato. I Certificati prevedono inoltre il pagamento dell'Importo di Remunerazione specificato al successivo Elemento C.18. I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversamente previsto dalla legge, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere. I Certificati e qualsiasi altra obbligazione extracontrattuale derivante da o relativa ai Certificati sarà disciplinata e interpretata in base alla legge inglese.
C.11	Ammissione alla negoziazione dei Titoli	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 dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione. Sarà inoltre presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione <i>Securitized Derivatives Market ("SeDeX")</i> organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata, con effetto a partire dalla Data di Emissione o da una data intorno alla Data di Emissione. Successivamente alla Data di Emissione, l'Emittente può richiedere che i Titoli siano ammessi alla quotazione su altre borse valori o mercati regolamentati, o ammessi alla negoziazione su altre sedi di negoziazione.
C.15	Incidenza dell'andamento dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	Le Attività Sottostanti sono l'azione Safran SA (Codice ISIN: FR0000073272, Codice Bloomberg: SAF FP <Equity>) e l'azione Orange SA (Codice ISIN: FR0000133308, Codice Bloomberg: ORA FP <Equity>) (le " Attività Sottostanti " o le " Azioni "). I Titoli sono legati alla performance delle Attività Sottostanti e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tali Attività Sottostanti, dai tassi di interesse applicabili, dal tempo decorso dalla Data di Emissione.
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<u>Data di Esercizio</u> Ciascun Certificato sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio. La Data di Esercizio è il 17 aprile 2024. Diversamente, essi potranno essere esercitati prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato. <u>Giorno di Valutazione</u> Il Giorno di Valutazione dei Titoli è il 15 aprile 2024. <u>Data di Liquidazione</u> La Data di Liquidazione dei Titoli è il 17 aprile 2024.
C.17	Modalità di regolamento	L'Emittente provvederà al pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti (ove applicabile) per ciascun Titolo tramite accreditamento o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, con valuta alla Data di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata, e tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi. Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato, o all'ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi), gli importi così pagati. Ogni soggetto risultante dai registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un dato numero di Titoli dovrà rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	Il prezzo di emissione dei Certificati è pari a Euro 1.000 (il " Prezzo di Emissione "). IMPORTO DI REMUNERAZIONE I Certificati prevedono il seguente importo di remunerazione. IMPORTI DIGITAL I Certificati prevedono il pagamento dei relativi Importi Digital al verificarsi del relativo Evento Digital.

		<p>L'Evento Digital si verificherà qualora il Valore di Riferimento, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, sia superiore o pari al Livello Digital.</p> <p>I Periodi di Valutazione Digital sono:</p> <p>11 maggio 2020 (il "Primo Periodo di Valutazione Digital") 10 giugno 2020 (il "Secondo Periodo di Valutazione Digital") 10 luglio 2020 (il "Terzo Periodo di Valutazione Digital") 10 agosto 2020 (il "Quarto Periodo di Valutazione Digital") 10 settembre 2020 (il "Quinto Periodo di Valutazione Digital") 12 ottobre 2020 (il "Sesto Periodo di Valutazione Digital") 10 novembre 2020 (il "Settimo Periodo di Valutazione Digital") 10 dicembre 2020 (il "Ottavo Periodo di Valutazione Digital") 11 gennaio 2021 (il "Nono Periodo di Valutazione Digital") 10 febbraio 2021 (il "Decimo Periodo di Valutazione Digital") 10 marzo 2021 (il "Undicesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 aprile 2021 (il "Dodicesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 maggio 2021 (il "Tredicesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 giugno 2021 (il "Quattordicesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 luglio 2021 (il "Quindicesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 agosto 2021 (il "Sedicesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 settembre 2021 (il "Diciassettesimo Periodo di Valutazione Digital") 11 ottobre 2021 (il "Diciottesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 novembre 2021 (il "Diciannovesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 dicembre 2021 (il "Ventesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 gennaio 2022 (il "Ventunesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 febbraio 2022 (il "Ventiduesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 marzo 2022 (il "Ventitreesimo Periodo di Valutazione Digital") 8 aprile 2022 (il "Ventiquattresimo Periodo di Valutazione Digital") 10 maggio 2022 (il "Venticinquesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 giugno 2022 (il "Ventiseiesimo Periodo di Valutazione Digital") 11 luglio 2022 (il "Ventisettesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 agosto 2022 (il "Ventottesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 settembre 2022 (il "Ventinovesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 ottobre 2022 (il "Trentesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 novembre 2022 (il "Trentunesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 dicembre 2022 (il "Trentaduesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 gennaio 2023 (il "Trentatreesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 febbraio 2023 (il "Trentaquattresimo Periodo di Valutazione Digital") 10 marzo 2023 (il "Trentacinquesimo Periodo di Valutazione Digital") 6 aprile 2023 (il "Trentaseiesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 maggio 2023 (il "Trentasettesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 giugno 2023 (il "Trentottesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 luglio 2023 (il "Trentanovesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 agosto 2023 (il "Quarantesimo Periodo di Valutazione Digital") 11 settembre 2023 (il "Quarantunesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 ottobre 2023 (il "Quarantaduesimo Periodo di Valutazione Digital") 10 novembre 2023 (il "Quarantatreesimo Periodo di Valutazione Digital") 11 dicembre 2023 (il "Quarantaquattresimo Periodo di Valutazione Digital") 10 gennaio 2024 (il "Quarantacinquesimo Periodo di Valutazione Digital") 12 febbraio 2024 (il "Quarantaseiesimo Periodo di Valutazione Digital") 11 marzo 2024 (il "Quarantasettesimo Periodo di Valutazione Digital").</p> <p>Il Livello Digital è 65% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of (il "Livello Digital") in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>L'Importo Digital è pari a Euro 5,31 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p style="text-align: center;">IMPORTI DI ESERCIZIO ANTICIPATO</p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato.</p> <p>In particolare, qualora il Valore di Riferimento nelle seguenti date:</p> <p>12 ottobre 2020 (il "Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 10 novembre 2020 (il "Secondo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 10 dicembre 2020 (il "Terzo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 11 gennaio 2021 (il "Quarto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 10 febbraio 2021 (il "Quinto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 10 marzo 2021 (il "Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 12 aprile 2021 (il "Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato") 10 maggio 2021 (il "Ottavo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")</p>
--	--	--

10 giugno 2021 (il "Nono Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 12 luglio 2021 (il "Decimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 agosto 2021 (il "Undicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 settembre 2021 (il "Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 11 ottobre 2021 (il "Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 novembre 2021 (il "Quattordicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 dicembre 2021 (il "Quindicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 gennaio 2022 (il "Sedicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 febbraio 2022 (il "Diciassettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 marzo 2022 (il "Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 8 aprile 2022 (il "Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 maggio 2022 (il "Ventesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 giugno 2022 (il "Ventunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 11 luglio 2022 (il "Ventiduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 agosto 2022 (il "Ventitreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 12 settembre 2022 (il "Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 ottobre 2022 (il "Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 novembre 2022 (il "Ventiseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 12 dicembre 2022 (il "Ventisettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 gennaio 2023 (il "Ventottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 febbraio 2023 (il "Ventinovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 marzo 2023 (il "Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 6 aprile 2023 (il "Trentunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 maggio 2023 (il "Trentaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 12 giugno 2023 (il "Trentatreesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 luglio 2023 (il "Trentaquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 agosto 2023 (il "Trentacinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 11 settembre 2023 (il "Trentaseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 ottobre 2023 (il "Trentasettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 novembre 2023 (il "Trentottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 11 dicembre 2023 (il "Trentanovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 10 gennaio 2024 (il "Quarantesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 12 febbraio 2024 (il "Quarantunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")
 11 marzo 2024 (il "Quarantaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato")

sia superiore o pari a:

- 100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Primo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Sesto Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 95% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Settimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Dodicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 90% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Tredicesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Diciottesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 85% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Diciannovesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Ventiquattresimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 80% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Venticinquesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Trentesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 75% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Trentunesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Trentaseiesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso;
- 70% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of, dal Trentasettesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato sino al Quarantaduesimo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato incluso

(i "Livelli di Esercizio Anticipato"),

il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento del relativo importo, pari a Euro 1.000 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato (l'"**Importo di Esercizio Anticipato**").

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

I Portatori riceveranno alla Data di Liquidazione qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, il pagamento dell'Importo di Liquidazione (ove positivo) determinato

		<p>come segue.</p> <p style="text-align: center;">STANDARD LONG CERTIFICATES</p> <p>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA E NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI)</p> <p>L'investitore riceverà un importo legato ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, pari a 100,531% (la "Percentuale Iniziale").</p> <p>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE (EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI)</p> <p>L'Evento Barriera si verificherà qualora nel Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera pari a 65% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante Worst Of.</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà legato alla performance del Sottostante Worst Of (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nel Sottostante Worst Of) e pertanto sarà esposto al rischio di perdita parziale o totale del capitale investito.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p>In relazione agli Importi Digital, all'Importo di Esercizio Anticipato e all'Importo di Liquidazione, la seguente caratteristica è applicabile:</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 peggior performance.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività sottostante	<p>Ai fini della determinazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento, sarà il Valore di Riferimento Finale.</p> <p>Ai fini della determinazione dell'Evento Digital e dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento sarà calcolato nel relativo Periodo di Valutazione Digital e relativo Periodo di Valutazione dell'Esercizio Anticipato ed è pari al prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of in tali date.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato il 15 aprile 2024 (il "Giorno di Valutazione") ed è pari al prezzo di chiusura del Sottostante Worst Of in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato il 17 aprile 2020 (la "Data di Determinazione") in relazione a ciascuna Azione ed è pari al prezzo di chiusura della relativa Azione in tale data.</p>
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>Le Attività Sottostanti sono l'Azione Safran SA (Codice ISIN: FR0000073272, Codice Bloomberg: SAF FP <Equity>) e l'Azione Orange SA (Codice ISIN: FR0000133308, Codice Bloomberg: ORA FP <Equity>).</p> <p>In relazione alle Attività Sottostanti, alcune informazioni storiche (comprese le performance passate delle stesse) sono reperibili attraverso i principali data providers, quali Bloomberg e Reuters. Informazioni riguardanti l'Azione Safran SA sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente www.safran-group.com e informazioni riguardanti l'Azione Orange SA sono altresì reperibili sul sito web del relativo emittente www.orange.com</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	<p>Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi, ed in modo particolare nei confronti della Repubblica Italiana, o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, in particolare con riferimento al differenziale tra il rendimento dei titoli di Stato italiani rispetto ad altri titoli di Stato benchmark (il c.d. spread) possono avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria o sui risultati operativi di Banca IMI. Inoltre, riduzioni del rating dello Stato Italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, può rendere i mercati instabili e avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive dell'Emittente; (ii) ai sensi del Piano di Impresa 2018-2021 del Gruppo Intesa Sanpaolo, Banca IMI sarà incorporata nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Le operazioni di fusione potrebbero comportare incertezze nelle attività aziendali, in particolare quando sono coinvolte società non correlate. Considerato che Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e che la fusione si verifica tra due entità appartenenti allo stesso gruppo bancario, non si prevede che tale fusione possa produrre effetti negativi rilevanti sul business di Banca IMI o della capogruppo; (iii) il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione economica internazionale ed italiana, dalla dinamica dei mercati finanziari e dagli sviluppi e condizioni nei mercati in cui opera Banca IMI; (iv) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte. Banca IMI esegue sistematicamente

		<p>operazioni con controparti nel settore dei servizi finanziari. Alcune di queste operazioni espongono Banca IMI al rischio che una sua controparte in contratti su cambi, su tassi di interesse, su materie prime, su titoli di capitale o su un contratto derivato sul credito non adempia alle proprie obbligazioni prima della scadenza quando ancora Banca IMI vanta un credito nei confronti della medesima:</p> <p>(v) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato in quanto il valore degli strumenti finanziari e delle altre attività detenute dall'Emittente nel proprio portafoglio di negoziazione può diminuire per effetto dei movimenti delle variabili di mercato;</p> <p>(vi) l'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi (i.e. il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni oppure da eventi esogeni);</p> <p>(vii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità (i.e. il rischio che Banca IMI non riesca a far fronte ai propri impegni quando essi giungono a scadenza o riesca a far fronte ai suoi obblighi di liquidità solo ad un costo maggiorato);</p> <p>(viii) Banca IMI è parte in diversi procedimenti giudiziari civili, fiscali ed amministrativi che possono comportare passività significative;</p> <p>(ix) Banca è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value nonché connessi all'entrata in vigore dei nuovi principi contabili e alle modifiche ai principi contabili applicabili. Tali stime ed assunzioni utilizzate possono variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate od essere comunque oggetto di rivisitazione per tener conto delle variazioni intercorse nel periodo;</p> <p>(x) Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed è soggetta all'attività di vigilanza esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi;</p> <p>(xi) nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di <i>compliance</i>, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, Banca IMI potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione finanziaria di Banca IMI;</p> <p>(xii) l'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati. Le operazioni sui derivati espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p>
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i Certificati 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><i>(i) I Certificati possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</i></p> <p>I Titoli sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei Titoli sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Titoli e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><i>(ii) Rischio relativo all'Opzione</i></p> <p>I Titoli sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi relativi alla struttura dei Titoli <p><i>(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</i></p> <p>I <i>Certificates</i> comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p><i>(ii) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</i></p> <p>L'importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal tempo alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'attività sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'attività sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.</p> <p><i>(iii) Alcune considerazioni relativamente alla copertura (hedging)</i></p> <p>I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante</p>

	<p>un investimento in qualsiasi Attività Sottostante dovrebbero rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo.</p> <p><u>(iv) Alcune considerazioni relative ai Titoli legati ad Azioni</u> 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.</p> <p><u>(v) Rischio di perdita in relazione all'investimento</u> L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p><u>(vi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificates</u> 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 <i>certificate</i>. 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, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'attività sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.</p> <p><u>(vii) Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital</u> L'Emittente, nella sua discrezionalità, ha fissato, in relazione ai <i>Certificates</i>, il Livello Digital. Più elevato verrà fissato il Livello Digital rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento Digital e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo Digital.</p> <p><u>(viii) Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato</u> Qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, i Certificates saranno rimborsati prima della Data di Esercizio (e quindi estinti). In tal caso, i Portatori riceveranno l'Importo di Esercizio Anticipato e non verranno corrisposti altri importi.</p> <p>Gli investitori dovrebbero considerare che l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore è un importo predeterminato dall'Emittente. Tale importo non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante e, pertanto, l'eventuale performance positiva di tale Attività Sottostante non verrà considerata. Inoltre, qualora l'Attività Sottostante stia registrando una performance positiva nel momento in cui si verifica l'Evento di Esercizio Anticipato, gli investitori dovrebbero considerare che potrebbe non essere possibile reinvestire in tale Attività Sottostante alle medesime condizioni dell'investimento iniziale nei Certificates.</p> <p><u>(ix) Rischio relativo all'Evento Barriera</u> Qualora si verifichi un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà determinato sulla base di metodologie di calcolo diverse rispetto a quelle applicabili quando l'Evento Barriera non si verifichi e tale circostanza può avere un impatto negativo sul prezzo. Ciò può comportare un rischio di perdita parziale o totale dell'investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi ai Titoli <p><u>(i) Modifica</u> Le Condizioni prevedono che il <i>Principal Security Agent</i> e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.</p> <p><u>(ii) Spese e Tassazione</u> L'Emittente non sarà responsabile o altrimenti obbligato in relazione al pagamento di alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che possa risultare da proprietà, trasferimento, esercizio ed esecuzione di qualsiasi Titolo da parte di qualsiasi persona e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno soggetti a qualsiasi tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto.</p> <p><u>(iii) U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding</u> All'Emittente e alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali i pagamenti relativi ai Titoli sono effettuati, potrà essere richiesto di trattenere una tassa degli Stati Uniti per una percentuale pari al 30% su tutto o parte dei pagamenti "<i>foreign pass-through payment</i>" (un termine non ancora definito) effettuati due anni dopo la data di pubblicazione degli <i>U.S. Treasury Regulations</i> finali che definiscano il termine "<i>foreign passthru payments</i>", o successivamente. Tale ritenuta potrà applicarsi potenzialmente ai pagamenti rispetto a (i) qualsiasi Titolo che sia classificato come strumento di debito (o non è diversamente classificato come strumento di capitale e ha una scadenza fissa) ai fini della legge fiscale degli Stati Uniti, emesso dopo la data <i>grandfathering</i> che (A) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a <i>foreign pass-through payment</i>, è la data che cade sei mesi dopo la data in cui i Regolamenti futuri del Ministero del Tesoro Statunitense, che definiscono il termine "<i>foreign passthru payment</i>" sono depositati presso i Registri Federali, e (B) rispetto ai Titoli che danno luogo solo a dividendi equivalenti ai sensi della Sezione 871(m) del Codice statunitense come previsto di seguito (e di conseguenza non danno luogo a <i>foreign passthru payments</i>), è la data che cade sei mesi dopo la data in cui le obbligazioni del loro genere sono considerate tali da far sorgere dividendi equivalenti, o in entrambi i casi sono emessi alla data <i>grandfathering</i> e</p>
--	---

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 aggiuntivi 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 FATCA potrà influenzare i pagamenti effettuati ai depositari o agli intermediari nella successiva catena di pagamento che porta all'investitore finale, qualora tale depositario o intermediario non sia in grado in via generale di percepire i pagamenti al netto della ritenuta FATCA. Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non abbia diritto a percepire pagamenti al netto della ritenuta applicabile ai sensi del FATCA, ovvero un investitore finale che non abbia fornito al proprio intermediario (o altro depositario o intermediario da cui riceve il pagamento) informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari ai fini dei pagamenti che devono essere effettuati al netto della ritenuta FATCA. Gli investitori dovrebbero scegliere i loro depositari e intermediari con attenzione (al fine di assicurarsi che ciascuno di essi sia conforme al FATCA ovvero ad altre leggi o accordi relativi allo stesso) e fornire a ciascun depositario o intermediario informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari per tale depositario o intermediario al fine di effettuare un pagamento esente da ritenuta FATCA. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario o il custode comune per i sistemi di compensazione (in qualità di portatore o titolare registrato dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei sistemi di compensazione e dei depositari o intermediari. La documentazione contempla espressamente la possibilità che i Titoli possano assumere forma definitiva e che possano quindi essere esclusi dai sistemi di compensazione. Qualora dovesse verificarsi quanto sopra, un titolare non conforme al FATCA potrebbe essere soggetto alla ritenuta FATCA.

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

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

Il 10 gennaio 2014, i rappresentanti del Governo italiano e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo finalizzato all'attuazione della normativa FATCA in Italia (la "**IGA**"), entrato in vigore il 1° luglio 2014. La legge di ratifica dell'IGA è entrata in vigore l'8 luglio 2015. Ai sensi di tali norme, all'Emittente, in qualità di istituto finanziario autore della segnalazione, verrà richiesto di raccogliere e trasmettere alcune informazioni in relazione ai propri correntisti e investitori alle autorità fiscali italiane, che automaticamente scambieranno tali informazioni con l'agenzia dell'entrate statunitense (U.S. Internal Revenue Service).

(iv) Pagamenti dei "dividend equivalent" statunitensi

Gli *U.S. Treasury Regulations* ai sensi della Sezione 871(m) del Codice impongono una ritenuta su taluni "dividendi equivalenti" derivanti da "strumenti finanziari legati alle azioni" ed escludono dal loro ambito di applicazione gli strumenti finanziari emessi prima del 2021 che non hanno un "delta pari a uno" su titoli sottostanti che paghino dividendi provenienti da fonti statunitensi ai fini dell'imposta sul reddito federale statunitense (ciascuno un "**Titolo Sottostante**"). Fatta salva l'eccezione dei titoli emessi prima del 2021, la sezione 871(m) del Codice si applicherà ad uno strumento finanziario ("**Titolo Determinato**") qualora soddisfi (i) un test "delta", in caso di contratto semplice, o (b) il test "dell'equivalenza sostanziale" in caso di contratto "complesso". La Sezione 871(m) del Codice prevede specifici casi di esenzione a questo regime di ritenuta, in 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 tali indici. Se i termini di uno strumento finanziario emesso prima del 2021 (esente da ritenuta secondo quanto previsto nella Sezione 871(m) del Codice) vengono "modificati in modo significativo" dopo il 2020 così che lo strumento finanziario possa essere considerato come ritirato e rimesso ai fini dell'applicazione dell'imposta federale statunitense sul reddito, questa esenzione non potrà essere più applicata a tale Titolo.

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.

	<p><u>(v) Altre implicazioni fiscali</u> Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.</p> <p><u>(vi) Illegalità e Cancellazione</u> 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.</p> <p><u>(vii) Turbativa relativa all'Hedging</u> 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. <i>fair market value</i>) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Negoziati).</p> <p><u>(viii) Modifiche legislative</u> Non vi è alcuna garanzia riguardo all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p><u>(ix) Potenziali conflitti di interesse</u> Alcune attività dell'Emittente e/o di qualsiasi delle sue Società Affiliate potrebbero presentare alcuni conflitti d'interesse, potrebbero influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o potrebbero negativamente influenzare il valore di tali Titoli.</p> <p><u>(x) Uscita del Regno Unito dall'Unione europea</u> 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. Esistono numerose aree di incertezza in relazione al futuro del Regno Unito, alle sue relazioni con l'Unione europea ed alla negoziazione delle condizioni di uscita del Regno Unito e le questioni connesse potrebbero richiedere diversi anni. Data tale incertezza e la varietà dei risultati possibili, non è attualmente possibile determinare l'impatto che il referendum, l'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea e/o ogni eventuale questione correlata potrebbero avere sulle condizioni economiche generali nel Regno Unito e nell'Unione Europea. Non è altresì possibile determinare l'impatto che tali questioni avranno sull'Emittente o qualsiasi altro documento contrattuale, o sulla posizione normativa di un tale soggetto o delle operazioni contemplate nei documenti contrattuali ai sensi della normativa dell'UE o più in generale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi al mercato <p><u>(i) Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta</u> Gli investitori devono notare che le commissioni implicite potranno essere una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario.</p> <p><u>(ii) Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli</u> Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida.</p> <p><u>(iii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario</u> Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.</p> <p><u>(iv) Quotazione dei Titoli</u> In relazione ai Titoli che dovranno essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà ottenuta un'ammissione alternativa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u> I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p>
--	---

		<p><u>(ii) Non affidamento</u> Né l'Emittente, né il Collocatore, ove previsto, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli.</p> <p><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u> Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura dei rischi (<i>hedging</i>) di mercato relativi ai <i>Certificates</i> .
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Giurisdizione/i dell'Offerta Pubblica: Repubblica Italiana Numero massimo di Titoli offerti: 30.000 Periodo di Offerta: dal 6 marzo 2020 al 10 aprile 2020 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 3 aprile 2020 incluso (il "Periodo di Offerta"). Prezzo di Offerta: Euro 1.000 Condizioni a cui l'offerta è soggetta: L'Offerta dei Titoli è subordinata alla loro emissione e al rilascio, prima della Data di Emissione, da parte di Borsa Italiana S.p.A., o altra piattaforma di negoziazione, dell'autorizzazione relativa all'ammissione a negoziazione dei Titoli. Termini dell'Offerta: I Titoli sono offerti tramite un'Offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 24 e 25 del Regolamento Prospetto. I Titoli saranno collocati tramite un'offerta pubblica e le attività di collocamento saranno svolte da IW Bank S.p.A. (il "Collocatore"). L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("Testo Unico della Finanza") ma non agirà in veste di collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano. L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (il "Accordo di Collocamento") ai sensi del quale il Collocatore ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno irrevocabile. L'Accordo di Collocamento sarà sottoscritto il, o in prossimità del, 5 marzo 2020. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 30.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto di prorogare la chiusura dell'Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, il numero massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso. Ammontare minimo e massimo di sottoscrizione: I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("Lotto Minimo di Esercizio") e in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1. Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (30.000).</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	Salvo quanto descritto in precedenza, ed eccezion fatta per le commissioni spettanti al Collocatore e i costi pagabili all'Emittente, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'offerta.
E.7	Spese stimate	<p>Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo di:</p> <ul style="list-style-type: none"> – commissioni di collocamento dovute al Collocatore pari al 3,60 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati; – oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari allo 0,45 per cento del Prezzo di Emissione.