

Scheda prodotto

Offerta privata di sottoscrizione di Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso variabile con scadenza il 13 marzo 2024 - IT0005363772

AVVERTENZA

La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo al Collocatore nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce.

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche dello strumento finanziario.

I termini e le condizioni dello strumento finanziario sono contenute nella documentazione ufficiale predisposta dall'Emittente.

Prima dell'adesione leggere il Regolamento del prestito obbligazionario, disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede di Intesa Sanpaolo e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Caratteristiche principali del prestito obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Intesa Sanpaolo S.p.A. Emissione di un massimo di Euro 750.000.000 di Obbligazioni a Tasso Variabile con scadenza il 13 marzo 2024 - ISIN IT0005363772
Tipo investimento	Obbligazione a tasso variabile in Euro
Emittente	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Garanzie di Terzi	Non previste
Rating dell'emittente	Bbb (S&P); BBB (Fitch)
Durata	5 anni (Data di Scadenza 13.03.2024).
Periodo di Offerta	Salvo chiusura anticipata, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta in sede (filiali) : dal 14 febbraio 2019 all'08 marzo 2019 (date entrambe incluse). - Offerta fuori sede : dal 14 febbraio 2019 all'01 marzo 2019 (date entrambe incluse). - Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza : dal 14 febbraio 2019 al 21 febbraio 2019 (date entrambe incluse).
Data di Emissione	13 marzo 2019
Prezzo di Emissione	100% dell'importo nominale sottoscritto (EUR 100.000 per 1 obbligazione)
Lotto minimo sottoscrivibile	EUR 100.000 per 1 obbligazione e successivi multipli di EUR 100.000.
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano sul valore nominale interessi lordi, pagabili in 4 cedole trimestrali posticipate, determinati secondo la seguente formula: $(\text{Euribor 3 mesi} + 1,56\%)/4$ Il valore dell'Euribor 3 mesi sarà rilevato il quarto giorno lavorativo immediatamente precedente la data di decorrenza di ciascuna cedola. La prima cedola sarà pagata il 13.06.2019 sulla base dell'Euribor 3 mesi rilevato il quarto giorno lavorativo precedente il 13.06.2019. E' possibile che il valore dell'Euribor 3 mesi possa ridursi fino a zero o possa ridurre il valore delle Cedole Variabili. In nessun caso, comunque, il tasso delle Cedole Variabili potrà essere inferiore a zero. Il tasso nominale annuo lordo risulta costituito dalla somma delle 4 cedole determinate nel corso di ciascun anno.
Cedole lorde trimestrali	L'obbligazione corrisponde ogni anno 4 (quattro) cedole lorde trimestrali pagabili il 13.03, 13.06, 13.09 e 13.12 fino alla Data di Scadenza inclusa.
Prezzo di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore della componente obbligazionaria*	97,842%
- di cui Commissione di collocamento**	2,158%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data del 6 febbraio 2019.

** Tale commissione è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, il connesso servizio di consulenza e l'attività di assistenza per il periodo successivo alla sottoscrizione.

Nella tabella sottostante è fornita evidenza dell'aggregazione dei costi e degli oneri riportati sopra ai Box ("**Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)**" e "**Differenziale (spread) di mercato**"), relativi all'operazione, comprensivi degli eventuali pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi), ipotizzando un investimento pari a € 10.000 nell'ipotesi di disinvestimento alla fine del 1° anno dall'emissione.

Voce	Valore percentuale	Valore monetario
Costi connessi allo strumento finanziario (1)	0,75%	€ 75,00
Pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (Commissione di collocamento) (2)	2,158%	€ 215,80
Costi connessi a Servizi di investimento e/o Servizi accessori	Non previsti	Non previsti
Totale costi, oneri e incentivi	2,908%	€ 290,80

Informativa su costi, oneri e incentivi (ai sensi della Direttiva 65/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio - Mifid II)

(1) Tali costi si riferiscono ai costi di negoziazione stimati da Banca Imi in caso di disinvestimento prima del periodo di detenzione raccomandato (Data di Scadenza del prestito obbligazionario) e costituiscono il 50% del Differenziale (spread) di mercato come riportato nel relativo Box.

(2) La commissione di collocamento è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, la percentuale indica un valore medio stimato prima dell'inizio del collocamento e potrebbe eventualmente variare.

Sono previsti ulteriori costi correlati al servizio accessorio di custodia ed amministrazione e/o ad eventuali servizi aggiuntivi non riferibili pro-quota alla singola operazione. Tali costi Le sono stati comunicati nell'ambito della specifica documentazione contrattuale da Lei sottoscritta e saranno oggetto di puntuale rendicontazione annuale periodica.

In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato (Data di Scadenza del prestito obbligazionario), il totale dei costi, oneri e incentivi è pari all' 2,158% equivalente a € 215,80, cioè ai soli pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (Commissione di collocamento).

Differenziale (spread) di mercato	<p>1,50%</p> <p>Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto qualora non vi sia la disponibilità sufficiente di titoli da rivendere).</p> <p>Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.</p> <p>Si precisa peraltro che il "Differenziale (spread) di mercato" non è garantito e potrebbe quindi risultare più elevato:</p> <ul style="list-style-type: none">- in presenza di situazioni di turbolenze di mercato, nel qual caso è anche consentita la sospensione dalle quotazioni dello strumento finanziario;- per quantità superiori a 100.000 euro e per volumi giornalieri di riacquisto da parte di Banca IMI complessivamente superiori a euro 1.000.000.
Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento	<p>96,342% del Prezzo di Emissione.</p> <p>Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.</p> <p>Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ i "Costi impliciti dello strumento finanziario" come risultanti nella sezione "Prezzo dello strumento finanziario (scomposizione della struttura)";▪ il "Differenziale (spread) di mercato". <p>In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.</p>
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	<p>Come specificato nel Regolamento del Prestito Obbligazionario l'Emittente richiederà (o farà richiedere per suo conto) l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), al fine di ottenere il provvedimento di ammissione alla negoziazione prima della Data di Emissione</p>
Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio di tasso: è il rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari a cui sono esposti gli investitori qualora decidessero di vendere i titoli prima della scadenza.</p> <p>In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.</p> <p>Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli.</p> <p>Con riferimento alle Obbligazioni, le variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sul prezzo e quindi sul rendimento dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.</p> <p>Rischio di liquidità: tale rischio si riferisce all'eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza.</p> <p>Infatti, il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al Prezzo di Emissione dei titoli.</p> <p>Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ dall'effetto dei "Costi impliciti dello strumento finanziario" come riportati nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)";▪ dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato". <p>L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".</p> <p>Rischio Emittente: è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi).</p> <p>Acquistando i titoli, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a</p>

percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla data di scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell'Emittente può influire sul prezzo di mercato dei titoli stessi.

I rating attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Rischio connesso all'applicazione del "bail in" previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi: anche a prescindere da una formale dichiarazione di insolvenza, l'investimento nei Certificate è soggetto al rischio collegato all'avvio di una procedura di risoluzione ed all'applicazione dello strumento del c.d. "bail in", previsto dalla Direttiva 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (cd. BRRD), recepita in Italia con i decreti legislativi nn. 180 e 181 del 16 novembre 2015 in vigore da tale data.

Il bail in è applicabile dal 1° gennaio 2016, anche agli strumenti finanziari emessi anteriormente a tale data e ancora in circolazione.

Il bail-in può essere applicato dall'Autorità di Risoluzione in caso di dissesto o rischio di dissesto della banca emittente. La sua applicazione può comportare la svalutazione, l'azzeramento del credito incorporato nel titolo, la sua conversione in azioni

Il bail in si applica secondo una gerarchia la cui logica prevede che chi investe in strumenti finanziari più rischiosi sostenga prima degli altri le eventuali perdite o la conversione in azioni. Solo dopo aver esaurito tutte le risorse della categoria più rischiosa si passa alla categoria successiva. Tale gerarchia è la seguente:

<p>Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I), ivi incluse le AZIONI</p> <p>Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)</p>
<p>Capitale di Classe 2, ivi incluse le OBBLIGAZIONI SUBORDINATE</p> <p>Depositi subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</p>
<p>Restanti Passività, ivi inclusi i CERTIFICATI e le OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzie</p>
<p>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000 per depositante:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese presso succursali extracomunitarie della Banca dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca.

Sono escluse dall'applicazione del bail-in alcune passività, fra le quali i depositi protetti dal Fondo Interbancario di Garanzia (fino a € 100.000 per depositante) e le obbligazioni garantite.

Inoltre, l'Autorità di Risoluzione può cancellare i titoli e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendone il pagamento per un periodo transitorio.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 3,61%

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire rispetto al valore dello strumento finanziario nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 94,31%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 93,6% a cui corrisponde, nell'ipotesi di

invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 93.56%.

1) VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia)

Nelle due tabelle sottostanti vengono confrontati, al netto dei costi, i rendimenti annui dell'Obbligazione in collocamento con i rendimenti annui di un CCT con vita residua e scadenza similari (15.02.2024 ISIN IT0005218968), ipotizzandone l'acquisto in data 06.02.2019 al prezzo di 95,073. Tale prezzo, definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 07.02.2019, è comprensivo della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari allo 0,50%.

1) La prima tabella riporta, per l'Obbligazione in collocamento il rendimento effettivo annuo lordo minimo offerto a scadenza dalle Obbligazioni. I rendimenti del CCT sono invece calcolati sulla base dei rendimenti riportati su Il Sole 24 Ore del 07.02.2019.

Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari all' 1,66% (Fonte Il Sole 24 Ore del 07.02.2019) e il Rendimento annuo netto pari a 1,59%⁽²⁾.

	CCT IT0005218968	ISP TV IT0005363772
Scadenza	02/2024	13/03/2024
Rendimento annuo lordo ⁽¹⁾	1,55%	1,24%
Rendimento annuo netto	1,48% ⁽²⁾	0,92% ⁽³⁾
VaR ⁽⁴⁾	6,87	3,61

1 Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

2 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

3 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolati applicando l'imposta sostitutiva del 26% ai sensi del D. Lgs. n. 66 del 24.04.2014.

4 VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia).

Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato

2) La seconda tabella riporta i rendimenti attesi, sia del CCT sia dell'Obbligazione in collocamento, calcolati da Intesa Sanpaolo Spa sulla base di metodologie interne.

Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari al 2,05% e il Rendimento annuo netto pari al 1,93%.

	CCT	ISP TV(1)		
		Scenario negativo(2)	Scenario intermedio(3)	Scenario positivo(4)
Scadenza	15/02/2024	13/03/2024	13/03/2024	13/03/2024
Rendimento annuo lordo (5)	1,94%(7)	1,62%	1,74%	1,82%
Rendimento annuo netto	1,83% ⁽⁸⁾	1,20% ⁽⁶⁾	1,29% ⁽⁶⁾	1,35% ⁽⁶⁾
VaR ⁽⁹⁾	6,87	3,61		

1 Fonte dei dati Intesa Sanpaolo Spa. Le simulazioni sono effettuate su osservazioni storiche. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

2 In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato.

3 In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

4 In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato.

5 Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

6 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 26% ai sensi del D. Lgs. n. 66 del 24.04.2014.

7 Il Rendimento annuo lordo del CCT – titolo a tasso variabile indicizzato al tasso di mercato Euribor 6 mesi – è stato calcolato sulla base di una metodologia sviluppata internamente da Intesa Sanpaolo Spa che considera l'evoluzione futura della curva di mercato e pertanto non corrisponde con quanto pubblicato sui principali quotidiani economico-finanziari. Si precisa, che il rendimento lordo riportato è quello tale per cui, in base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

8 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,5%.

9 VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia).

N.B.

Nel caso in cui il prezzo del CCT alla data in cui viene effettuato l'investimento sia inferiore al prezzo rilevato il 06.02.2019, il rendimento annuo del CCT risulterebbe superiore a quello indicato in tabella.

A chi si rivolge

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano investire in Euro;
 - desiderano un investimento liquidabile in un mercato finanziario;
 - ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 5 anni – scadenza 13/03/2024).
-

In relazione alla Scheda di Adesione relativa all'offerta in oggetto sottoscritta in data odierna, dichiaro di avere ricevuto e preso visione della presente Scheda Prodotto riportante le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento sopra menzionato.

In caso di discrepanza tra il contenuto della presente Scheda e quello dell'Avviso di Borsa Italiana, quest'ultimo prevarrà.

COPIA PER II RICHIEDENTE

Scheda prodotto

Offerta privata di sottoscrizione di Intesa Sanpaolo S.p.A. a Tasso variabile con scadenza il 13 marzo 2024 - IT0005363772

AVVERTENZA

La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo al Collocatore nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce.

Quanto segue costituisce una sintesi delle principali caratteristiche dello strumento finanziario.

I termini e le condizioni dello strumento finanziario sono contenute nella documentazione ufficiale predisposta dall'Emittente.

Prima dell'adesione leggere il Regolamento del prestito obbligazionario, disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede di Intesa Sanpaolo e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Caratteristiche principali del prestito obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	Intesa Sanpaolo S.p.A. Emissione di un massimo di Euro 750.000.000 di Obbligazioni a Tasso Variabile con scadenza il 13 marzo 2024 - ISIN IT0005363772
Tipo investimento	Obbligazione a tasso variabile in Euro
Emittente	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Garanzie di Terzi	Non previste
Rating dell'emittente	Bbb (S&P); BBB (Fitch)
Durata	5 anni (Data di Scadenza 13.03.2024).
Periodo di Offerta	Salvo chiusura anticipata, il Periodo di Offerta è il seguente: - Offerta in sede (filiali) : dal 14 febbraio 2019 all'08 marzo 2019 (date entrambe incluse). - Offerta fuori sede : dal 14 febbraio 2019 all'01 marzo 2019 (date entrambe incluse). - Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza : dal 14 febbraio 2019 al 21 febbraio 2019 (date entrambe incluse).
Data di Emissione	13 marzo 2019
Prezzo di Emissione	100% dell'importo nominale sottoscritto (EUR 100.000 per 1 obbligazione)
Lotto minimo sottoscrivibile	EUR 100.000 per 1 obbligazione e successivi multipli di EUR 100.000.
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano sul valore nominale interessi lordi, pagabili in 4 cedole trimestrali posticipate, determinati secondo la seguente formula: $(\text{Euribor 3 mesi} + 1,56\%)/4$ Il valore dell'Euribor 3 mesi sarà rilevato il quarto giorno lavorativo immediatamente precedente la data di decorrenza di ciascuna cedola. La prima cedola sarà pagata il 13.06.2019 sulla base dell'Euribor 3 mesi rilevato il quarto giorno lavorativo precedente il 13.06.2019. E' possibile che il valore dell'Euribor 3 mesi possa ridursi fino a zero o possa ridurre il valore delle Cedole Variabili. In nessun caso, comunque, il tasso delle Cedole Variabili potrà essere inferiore a zero. Il tasso nominale annuo lordo risulta costituito dalla somma delle 4 cedole determinate nel corso di ciascun anno.
Cedole lorde trimestrali	L'obbligazione corrisponde ogni anno 4 (quattro) cedole lorde trimestrali pagabili il 13.03, 13.06, 13.09 e 13.12 fino alla Data di Scadenza inclusa.
Prezzo di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è composto come segue:

**Prezzo dello strumento
(scomposizione della
struttura)**

Valore della componente obbligazionaria*	97,842%
- di cui Commissione di collocamento**	2,158%
PREZZO DI EMISSIONE	100,00%

* Valore alla data del 6 febbraio 2019.

** Tale commissione è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, il connesso servizio di consulenza e l'attività di assistenza per il periodo successivo alla sottoscrizione.

Nella tabella sottostante è fornita evidenza dell'aggregazione dei costi e degli oneri riportati sopra ai Box ("**Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)**" e "**Differenziale (spread) di mercato**", relativi all'operazione, comprensivi degli eventuali pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (incentivi), ipotizzando un investimento pari a € 10.000 nell'ipotesi di disinvestimento alla fine del 1° anno dall'emissione.

Voce	Valore percentuale	Valore monetario
Costi connessi allo strumento finanziario (1)	0,75%	€ 75,00
Pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (Commissione di collocamento) (2)	2,158%	€ 215,80
Costi connessi a Servizi di investimento e/o Servizi accessori	Non previsti	Non previsti
Totale costi, oneri e incentivi	2,908%	€ 290,80

Informativa su costi, oneri e incentivi (ai sensi della Direttiva 65/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio - Mifid II)

(1) Tali costi si riferiscono ai costi di negoziazione stimati da Banca Imi in caso di disinvestimento prima del periodo di detenzione raccomandato (Data di Scadenza del prestito obbligazionario) e costituiscono il 50% del Differenziale (spread) di mercato come riportato nel relativo Box.

(2) La commissione di collocamento è interamente riconosciuta ai Collocatori a titolo di remunerazione per il servizio di collocamento, la percentuale indica un valore medio stimato prima dell'inizio del collocamento e potrebbe eventualmente variare.

Sono previsti ulteriori costi correlati al servizio accessorio di custodia ed amministrazione e/o ad eventuali servizi aggiuntivi non riferibili pro-quota alla singola operazione. Tali costi Le sono stati comunicati nell'ambito della specifica documentazione contrattuale da Lei sottoscritta e saranno oggetto di puntuale rendicontazione annuale periodica.

In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato (Data di Scadenza del prestito obbligazionario), il totale dei costi, oneri e incentivi è pari all' 2,158% equivalente a € 215,80, cioè ai soli pagamenti ricevuti dalla Banca da terze parti (Commissione di collocamento).

Differenziale (spread) di mercato	<p>1,50%</p> <p>Rappresenta la differenza massima tra il prezzo in acquisto ed il prezzo in vendita che Banca IMI si impegna a garantire (fatta sempre salva la facoltà di esporre esclusivamente proposte in acquisto qualora non vi sia la disponibilità sufficiente di titoli da rivendere).</p> <p>Tale differenza rappresenta un costo implicito che verrà sopportato dall'investitore qualora l'Obbligazione sia venduta prima della sua scadenza, a causa delle caratteristiche del mercato di quotazione EuroTLX.</p> <p>Si precisa peraltro che il "Differenziale (spread) di mercato" non è garantito e potrebbe quindi risultare più elevato:</p> <ul style="list-style-type: none">- in presenza di situazioni di turbolenze di mercato, nel qual caso è anche consentita la sospensione dalle quotazioni dello strumento finanziario;- per quantità superiori a 100.000 euro e per volumi giornalieri di riacquisto da parte di Banca IMI complessivamente superiori a euro 1.000.000.
Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento	<p>96,342% del Prezzo di Emissione.</p> <p>Rappresenta il prezzo prevedibile di smobilizzo per l'investitore nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.</p> <p>Tale valore è dato dal "Prezzo di Emissione" da cui vengono sottratti:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ i "Costi impliciti dello strumento finanziario" come risultanti nella sezione "Prezzo dello strumento finanziario (scomposizione della struttura)";▪ il "Differenziale (spread) di mercato". <p>In caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe quindi subire perdite in conto capitale.</p>
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	<p>Come specificato nel Regolamento del Prestito Obbligazionario l'Emittente richiederà (o farà richiedere per suo conto) l'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), al fine di ottenere il provvedimento di ammissione alla negoziazione prima della Data di Emissione</p>
Principali rischi collegati all'investimento	<p>Rischio di tasso: è il rischio di variazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari a cui sono esposti gli investitori qualora decidessero di vendere i titoli prima della scadenza.</p> <p>In generale, l'andamento del prezzo di mercato delle Obbligazioni è inversamente proporzionale all'andamento dei tassi di interesse: nello specifico, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, ci si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.</p> <p>Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il prezzo di mercato potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dei titoli.</p> <p>Con riferimento alle Obbligazioni, le variazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sul prezzo e quindi sul rendimento dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.</p> <p>Rischio di liquidità: tale rischio si riferisce all'eventuale difficoltà di trovare tempestiva ed adeguata contropartita nel caso di disinvestimento dei titoli prima della scadenza.</p> <p>Infatti, il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al Prezzo di Emissione dei titoli.</p> <p>Il rischio liquidità dello strumento finanziario è quindi rappresentato:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ dall'effetto dei "Costi impliciti dello strumento finanziario" come riportati nella sezione "Prezzo dello strumento (scomposizione della struttura)";▪ dall'ampiezza del "Differenziale (spread) di mercato". <p>L'impatto di tali componenti sul prezzo di vendita è indicato nel "Valore prevedibile di smobilizzo al termine del collocamento".</p> <p>Rischio Emittente: è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni in relazione al pagamento di quanto dovuto in virtù dei titoli (per capitale e interessi).</p> <p>Acquistando i titoli, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a</p>

percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai titoli nonché il rimborso del capitale investito alla data di scadenza. Pertanto, i titoli sono soggetti in generale al rischio che, in caso di liquidazione, l'Emittente non sia in grado di pagare gli interessi o di rimborsare il capitale a scadenza.

Un cambiamento dei rating attribuiti al debito dell'Emittente può influire sul prezzo di mercato dei titoli stessi.

I rating attribuiti al debito dell'Emittente costituiscono una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi ai titoli. Ne consegue che ogni peggioramento effettivo o atteso dei rating di credito attribuiti all'Emittente può influire negativamente sul prezzo di mercato dei titoli stessi. Tuttavia, poiché il rendimento dei titoli dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto ai titoli, un miglioramento dei rating dell'Emittente non diminuirà gli altri rischi di investimento correlati ai titoli.

Rischio connesso all'applicazione del "bail in" previsto dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi: anche a prescindere da una formale dichiarazione di insolvenza, l'investimento nei Certificate è soggetto al rischio collegato all'avvio di una procedura di risoluzione ed all'applicazione dello strumento del c.d. "bail in", previsto dalla Direttiva 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (cd. BRRD), recepita in Italia con i decreti legislativi nn. 180 e 181 del 16 novembre 2015 in vigore da tale data.

Il bail in è applicabile dal 1° gennaio 2016, anche agli strumenti finanziari emessi anteriormente a tale data e ancora in circolazione.

Il bail-in può essere applicato dall'Autorità di Risoluzione in caso di dissesto o rischio di dissesto della banca emittente. La sua applicazione può comportare la svalutazione, l'azzeramento del credito incorporato nel titolo, la sua conversione in azioni

Il bail in si applica secondo una gerarchia la cui logica prevede che chi investe in strumenti finanziari più rischiosi sostenga prima degli altri le eventuali perdite o la conversione in azioni. Solo dopo aver esaurito tutte le risorse della categoria più rischiosa si passa alla categoria successiva. Tale gerarchia è la seguente:

<p>Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I), ivi incluse le AZIONI</p> <p>Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)</p>
<p>Capitale di Classe 2, ivi incluse le OBBLIGAZIONI SUBORDINATE</p> <p>Depositi subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</p>
<p>Restanti Passività, ivi inclusi i CERTIFICATI e le OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzie</p>
<p>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000 per depositante:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese presso succursali extracomunitarie della Banca dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca.

Sono escluse dall'applicazione del bail-in alcune passività, fra le quali i depositi protetti dal Fondo Interbancario di Garanzia (fino a € 100.000 per depositante) e le obbligazioni garantite.

Inoltre, l'Autorità di Risoluzione può cancellare i titoli e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendone il pagamento per un periodo transitorio.

Indicatore di rischio dello strumento

VaR: 3,61%

Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire rispetto al valore dello strumento finanziario nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%.

Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 94,31%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 93,6% a cui corrisponde, nell'ipotesi di

invarianza del livello di "Differenziale (spread) di mercato" sopra indicato, un "Valore prevedibile di smobilizzo" di 93.56%.

1) VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia)

Nelle due tabelle sottostanti vengono confrontati, al netto dei costi, i rendimenti annui dell'Obbligazione in collocamento con i rendimenti annui di un CCT con vita residua e scadenza similari (15.02.2024 ISIN IT0005218968), ipotizzandone l'acquisto in data 06.02.2019 al prezzo di 95,073. Tale prezzo, definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 07.02.2019, è comprensivo della commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari allo 0,50%.

1) La prima tabella riporta, per l'Obbligazione in collocamento il rendimento effettivo annuo lordo minimo offerto a scadenza dalle Obbligazioni. I rendimenti del CCT sono invece calcolati sulla base dei rendimenti riportati su Il Sole 24 Ore del 07.02.2019.

Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari all' 1,66% (Fonte Il Sole 24 Ore del 07.02.2019) e il Rendimento annuo netto pari a 1,59%⁽²⁾.

	CCT IT0005218968	ISP TV IT0005363772
Scadenza	02/2024	13/03/2024
Rendimento annuo lordo ⁽¹⁾	1,55%	1,24%
Rendimento annuo netto	1,48% ⁽²⁾	0,92% ⁽³⁾
VaR ⁽⁴⁾	6,87	3,61

1 Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

2 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura del 12,50%.

3 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolati applicando l'imposta sostitutiva del 26% ai sensi del D. Lgs. n. 66 del 24.04.2014.

4 VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia).

Esemplificazione dei rendimenti: confronto con Titoli di Stato

2) La seconda tabella riporta i rendimenti attesi, sia del CCT sia dell'Obbligazione in collocamento, calcolati da Intesa Sanpaolo Spa sulla base di metodologie interne.

Nel caso in cui la commissione standard di ricezione e trasmissione ordini non si applichi, il Rendimento annuo lordo del CCT risulterebbe pari al 2,05% e il Rendimento annuo netto pari al 1,93%.

	CCT	ISP TV(1)		
		Scenario negativo(2)	Scenario intermedio(3)	Scenario positivo(4)
Scadenza	15/02/2024	13/03/2024	13/03/2024	13/03/2024
Rendimento annuo lordo (5)	1,94%(7)	1,62%	1,74%	1,82%
Rendimento annuo netto	1,83% ⁽⁸⁾	1,20% ⁽⁶⁾	1,29% ⁽⁶⁾	1,35% ⁽⁶⁾
VaR ⁽⁹⁾	6,87	3,61		

1 Fonte dei dati Intesa Sanpaolo Spa. Le simulazioni sono effettuate su osservazioni storiche. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

2 In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 99% un rendimento superiore a quello indicato.

3 In base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

4 In base alle simulazioni effettuate, l'1% dei casi presenta un rendimento superiore e il 99% un rendimento inferiore a quello indicato.

5 Rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

6 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato applicando l'imposta sostitutiva del 26% ai sensi del D. Lgs. n. 66 del 24.04.2014.

7 Il Rendimento annuo lordo del CCT – titolo a tasso variabile indicizzato al tasso di mercato Euribor 6 mesi – è stato calcolato sulla base di una metodologia sviluppata internamente da Intesa Sanpaolo Spa che considera l'evoluzione futura della curva di mercato e pertanto non corrisponde con quanto pubblicato sui principali quotidiani economico-finanziari. Si precisa, che il rendimento lordo riportato è quello tale per cui, in base alle simulazioni effettuate, il 50% dei casi presenta un rendimento inferiore e il 50% un rendimento superiore a quello indicato.

8 Rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva nella misura attualmente vigente del 12,5%.

9 VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 11/02/2019 (Fonte Prometeia).

N.B.

Nel caso in cui il prezzo del CCT alla data in cui viene effettuato l'investimento sia inferiore al prezzo rilevato il 06.02.2019, il rendimento annuo del CCT risulterebbe superiore a quello indicato in tabella.

A chi si rivolge

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano investire in Euro;
- desiderano un investimento liquidabile in un mercato finanziario;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 5 anni – scadenza 13/03/2024).

In relazione alla Scheda di Adesione relativa all'offerta in oggetto sottoscritta in data odierna, dichiaro di avere ricevuto e preso visione della presente Scheda Prodotto riportante le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento sopra menzionato. In caso di discrepanza tra il contenuto della presente Scheda e quello dell'Avviso di Borsa Italiana, quest'ultimo prevarrà.

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER II COLLOCATORE