



Sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5570
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Società soggetta alla direzione ed al coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.
Capitale Sociale Euro 962.464.000
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 04377700150

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

**"BANCA IMI S.P.A. COVERED WARRANT Su Azioni di tipo
Call Scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e
06.06.2016"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di "Banca IMI S.p.A. Covered Warrant su Azioni e
Indici"

I *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente a oggetto i *Covered Warrant*, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 5

maggio 2015 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0034271/15 del 30 aprile 2015;

- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "Banca IMI S.p.A. *Covered Warrant* su Azioni e Indici", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'ammissione a quotazione, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei *Covered Warrant* presso il mercato regolamentato dei *Securitized Derivatives* (SeDeX) di Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, come confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006 e con provvedimento n. LOL-002391 del 20 aprile 2015.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei "Banca IMI S.p.A. *Covered Warrant* su Azioni di tipo *Call* con scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e 06.06.2016" con provvedimento n. LOL-002438 del 25 maggio 2015.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 27.05.2015.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Covered Warrant su Azioni di tipo Call con scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e 06.06.2016"

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai *Covered Warrant*. Le caratteristiche specifiche relative a ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessi a quotazione sono altresì riportate nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "**Tabella A**").

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	<i>Non vi sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa del Prospetto di Base</i>
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	Si veda la Tabella A
Caratteristiche degli strumenti finanziari	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e 06.06.2016" (i " Covered Warrant ") emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma di quotazione di <i>covered warrant</i> denominati "Banca IMI S.p.A. <i>Covered Warrant</i> su Azioni e Indici".
Tipologia	" <i>Covered Warrant su Azioni di tipo Call</i> " I <i>Covered Warrant su Azioni di tipo Call</i> sono di stile "europeo": possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza.
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei <i>Covered Warrant</i> è stata deliberata in data 20 maggio 2015.
Data di Emissione	I <i>Covered Warrant</i> sono stati emessi in data 25 maggio 2015.
Data di Scadenza	Si veda la Tabella A
Valuta di Riferimento	Euro
Giorno di Valutazione	Indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento dell'Azione, in relazione alle Azioni Italiane, ovvero il prezzo di chiusura, in relazione alle Azioni Internazionali, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza.

Prezzo Base o Prezzo di Esercizio	Si veda la Tabella A
Valore di Riferimento Finale	Il Valore di Riferimento Finale sarà determinato sulla base del Prezzo di Riferimento dell'Azione, in relazione alle Azioni Italiane, e sulla base del prezzo di chiusura dell'Azione, in relazione alle Azioni Internazionali, rilevato presso la Borsa di Riferimento nel Giorno di Valutazione.
Multiplo	Si veda la Tabella A
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<u>Covered Warrant di tipo Call:</u> Max [0; (Valore di Riferimento Finale – Prezzo di Esercizio)] × Multiplo × Lotto Minimo di Esercizio

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Attività Sottostante	Si veda la Tabella A
-----------------------------	----------------------

Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	La tabella che segue riporta le Attività Sottostanti dei <i>Covered Warrant</i> , nonché la relativa pagina <i>Bloomberg</i> :		
	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Sito web dell'Emittente delle Azioni
	Allianz	ALV GY	www.allianz.com
	Atlantia	ATL IM	www.atlantia.it
	Banca Monte Paschi	BMPS IM	www.mps.it
	Banca Pop. di Milano	PMI IM	www.bpm.it
	Banco Popolare	BP IM	www.bancopopolare.it
	BMW	BMW GY	www.bmw.com
	BNP Paribas	BNP FP	www.bnpparibas.com
	Brunello Cucinelli	BC IM	www.brunellocucinelli.com
	Deutsche Bank	DBK GY	www.db.com
	Enel	ENEL IM	www.enel.com

	Eni	ENI IM	www.eni.com
	Fiat Chrysler	FCA IM	www.fcagroup.it
	Finmeccanica	FNC IM	www.finmeccanica.com
	Generali	G IM	www.generali.com
	Louis Vuitton	MC FP	www.lvmh.fr
	Mediobanca	MB IM	www.mediobanca.it
	Mediaset	MS IM	www.mediaset.it
	Nokia	NOK1V FH	www.nokia.com
	Saipem	SPM IM	www.saipem.com
	Salvatore Ferragamo	SFER IM	www.salvatoreferragamo.com
	Saras	SRS IM	www.saras.it
	Société Générale	GLE FP	www.societegenerale.fr
	STMicroelectronics	STM IM	www.st.com
	Telecom Italia	TIT IM	www.telecomitalia.com
	Tod's	TOD IM	www.todsgroup.com
	Total	FP FP	www.total.com
	Ubi Banca	UBI IM	www.ubibanca.it
	UniCredit	UCG IM	www.unicreditgroup.eu
	YOOX	YOOX IM	www.yooxgroup.com
	<p>I prezzi delle Attività Sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali e internazionali nonché alle pagine <i>Bloomberg</i> sopra indicate.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento delle Attività Sottostanti potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>.</p>		
Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Si veda la Tabella A		
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE			

Serie	Si veda la Tabella A
Codice di Negoziazione	Si veda la Tabella A
Lotto Minimo di Esercizio	Si veda la Tabella A
Prezzo di Esercizio	Si veda la Tabella A
Prezzo dell'Attività Sottostante	Si veda la Tabella A
Prezzo Indicativo dei Covered Warrant	Si veda la Tabella A
Tasso Risk Free	Si veda la Tabella A
Volatilità	Si veda la Tabella A
Cash Settlement/ Physical Delivery	<i>Cash Settlement</i>
Quantità	2.404.500.000
Stile	<i>Europeo</i>
Informazioni sulla quotazione	<p>Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, come confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006 e con provvedimento n. LOL-002391 del 20 aprile 2015, ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "<i>covered warrant plain vanilla</i>" - dei <i>Covered Warrant</i> di cui alle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.</p> <p>Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..</p>

Banca IMI S.p.A.

ALLEGATO – Tabella A – "BANCA IMI S.P.A. COVERED WARRANT Su Azioni di tipo Call Scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e 06.06.2016"

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Sottostante	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
1	Banca IMI	IT0005115594	Atlantia	Call	IT0003506190	26	25/05/15	07/09/15	0,1	I02087	20.000.000	Cash	Europ	10	10	23,16	-0,04	0,0137	23,55	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
2	Banca IMI	IT0005115610	Atlantia	Call	IT0003506190	26	25/05/15	07/12/15	0,1	I02088	20.000.000	Cash	Europ	10	10	23,13	-0,03	0,0143	23,55	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
3	Banca IMI	IT0005115636	Atlantia	Call	IT0003506190	27	25/05/15	07/12/15	0,1	I02089	20.000.000	Cash	Europ	10	10	22,73	-0,03	0,0053	23,55	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
4	Banca IMI	IT0005115651	Banca Monte Paschi	Call	IT0005092165	7	25/05/15	07/12/15	0,1	I02090	15.000.000	Cash	Europ	10	10	94,75	-0,03	0,3546	10,30	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
5	Banca IMI	IT0005115677	Banca Monte Paschi	Call	IT0005092165	8	25/05/15	07/12/15	0,1	I02091	15.000.000	Cash	Europ	10	10	94,10	-0,03	0,2779	10,30	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
6	Banca IMI	IT0005115693	Banca Monte Paschi	Call	IT0005092165	9	25/05/15	07/12/15	0,1	I02092	15.000.000	Cash	Europ	10	10	93,51	-0,03	0,2128	10,30	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
7	Banca IMI	IT0005115719	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	1	25/05/15	07/09/15	0,1	I02093	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,16	-0,04	0,0037	0,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
8	Banca IMI	IT0005115735	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	1,1	25/05/15	07/09/15	0,1	I02094	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,32	-0,04	0,0013	0,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
9	Banca IMI	IT0005115750	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	1,1	25/05/15	07/12/15	0,1	I02095	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,26	-0,03	0,0013	0,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
10	Banca IMI	IT0005115776	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	1,15	25/05/15	07/12/15	0,1	I02096	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,58	-0,03	0,0008	0,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
11	Banca IMI	IT0005115792	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	1,2	25/05/15	07/12/15	0,1	I02097	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,06	-0,03	0,0004	0,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
12	Banca IMI	IT0005115818	Banco Popolare	Call	IT0005002883	15,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02098	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,62	-0,04	0,0701	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
13	Banca IMI	IT0005115834	Banco Popolare	Call	IT0005002883	16	25/05/15	07/09/15	0,1	I02099	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,33	-0,04	0,0490	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
14	Banca IMI	IT0005115842	Banco Popolare	Call	IT0005002883	17	25/05/15	07/09/15	0,1	I02100	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,12	-0,04	0,0217	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
15	Banca IMI	IT0005115859	Banco Popolare	Call	IT0005002883	16	25/05/15	07/12/15	0,1	I02101	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,25	-0,03	0,0498	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
16	Banca IMI	IT0005115867	Banco Popolare	Call	IT0005002883	17	25/05/15	07/12/15	0,1	I02102	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,00	-0,03	0,0222	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
17	Banca IMI	IT0005115875	Banco Popolare	Call	IT0005002883	18	25/05/15	07/12/15	0,1	I02103	5.500.000	Cash	Europ	10	10	31,16	-0,03	0,0091	15,43	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
18	Banca IMI	IT0005115883	Brunello Cucinelli	Call	IT0004764699	19	25/05/15	07/09/15	0,1	I02104	1.500.000	Cash	Europ	10	10	43,61	-0,04	0,0494	17,16	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
19	Banca IMI	IT0005115891	Brunello Cucinelli	Call	IT0004764699	19	25/05/15	07/12/15	0,1	I02105	1.500.000	Cash	Europ	10	10	43,58	-0,03	0,0506	17,16	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
20	Banca IMI	IT0005115909	Brunello Cucinelli	Call	IT0004764699	21	25/05/15	07/12/15	0,1	I02106	1.500.000	Cash	Europ	10	10	43,41	-0,03	0,0173	17,16	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
21	Banca IMI	IT0005115917	Enel	Call	IT0003128367	4,4	25/05/15	07/12/15	0,1	I02107	30.000.000	Cash	Europ	10	10	25,66	-0,03	0,0091	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
22	Banca IMI	IT0005115925	Enel	Call	IT0003128367	4,6	25/05/15	07/12/15	0,1	I02108	30.000.000	Cash	Europ	10	10	25,39	-0,03	0,0042	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
23	Banca IMI	IT0005115933	Enel	Call	IT0003128367	5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02109	30.000.000	Cash	Europ	10	10	26,19	-0,03	0,0008	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
24	Banca IMI	IT0005115941	Enel	Call	IT0003128367	5	25/05/15	07/03/16	0,1	I02110	30.000.000	Cash	Europ	10	10	25,95	0,06	0,0161	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
25	Banca IMI	IT0005115958	Enel	Call	IT0003128367	5,5	25/05/15	07/03/16	0,1	I02111	30.000.000	Cash	Europ	10	10	25,07	0,06	0,0080	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
26	Banca IMI	IT0005115966	Enel	Call	IT0003128367	5,5	25/05/15	06/06/16	0,1	I02112	30.000.000	Cash	Europ	10	10	25,03	0,06	0,0095	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
27	Banca IMI	IT0005115974	Enel	Call	IT0003128367	6	25/05/15	06/06/16	0,1	I02113	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,33	0,06	0,0044	4,35	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
28	Banca IMI	IT0005116006	Eni	Call	IT0003132476	17,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02114	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,13	-0,04	0,0272	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
29	Banca IMI	IT0005116014	Eni	Call	IT0003132476	18,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02115	30.000.000	Cash	Europ	10	10	21,99	-0,04	0,0082	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
30	Banca IMI	IT0005116022	Eni	Call	IT0003132476	18	25/05/15	07/12/15	0,1	I02116	30.000.000	Cash	Europ	10	10	21,92	-0,03	0,0157	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
31	Banca IMI	IT0005116030	Eni	Call	IT0003132476	19	25/05/15	07/12/15	0,1	I02117	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,19	-0,03	0,0045	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
32	Banca IMI	IT0005116048	Eni	Call	IT0003132476	19	25/05/15	07/03/16	0,1	I02118	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,96	0,06	0,0597	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
33	Banca IMI	IT0005116055	Eni	Call	IT0003132476	21	25/05/15	07/03/16	0,1	I02119	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,43	0,06	0,0272	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
34	Banca IMI	IT0005116063	Eni	Call	IT0003132476	20	25/05/15	06/06/16	0,1	I02120	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,59	0,06	0,0366	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
35	Banca IMI	IT0005116071	Eni	Call	IT0003132476	22	25/05/15	06/06/16	0,1	I02121	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,22	0,06	0,0155	16,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
36	Banca IMI	IT0005116089	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	16	25/05/15	07/09/15	0,1	I02122	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,19	-0,04	0,0228	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
37	Banca IMI	IT0005116097	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	15	25/05/15	07/12/15	0,1	I02123	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,82	-0,03	0,0437	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
38	Banca IMI	IT0005116105	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	16	25/05/15	07/12/15	0,1	I02124	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,13	-0,03	0,0235	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
39	Banca IMI	IT0005116113	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	16	25/05/15	07/03/16	0,1	I02125	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,93	0,06	0,1407	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
40	Banca IMI	IT0005116121	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	17	25/05/15	07/03/16	0,1	I02126	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,83	0,06	0,1138	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
41	Banca IMI	IT0005116139	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	17	25/05/15	06/06/16	0,1	I02127	30.000.000	Cash	Europ	10	10	37,01	0,06	0,1079	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
42	Banca IMI	IT0005116147	Fiat Chrysler	Call	NL0010877643	18	25/05/15	06/06/16	0,1	I02128	30.000.000	Cash	Europ	10	10	37,00	0,06	0,0866	13,98	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Sottostante	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
43	Banca IMI	IT0005116154	Finmeccanica	Call	IT0003856405	12	25/05/15	07/12/15	0,1	I02129	15.000.000	Cash	Europ	10	10	32,73	-0,03	0,0359	11,47	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
44	Banca IMI	IT0005116162	Finmeccanica	Call	IT0003856405	13	25/05/15	07/12/15	0,1	I02130	15.000.000	Cash	Europ	10	10	32,69	-0,03	0,0126	11,47	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
45	Banca IMI	IT0005116170	Generali	Call	IT0000062072	19	25/05/15	07/09/15	0,1	I02131	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,69	-0,04	0,0276	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
46	Banca IMI	IT0005116188	Generali	Call	IT0000062072	19	25/05/15	07/12/15	0,1	I02132	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,52	-0,03	0,0280	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
47	Banca IMI	IT0005116196	Generali	Call	IT0000062072	20	25/05/15	07/12/15	0,1	I02133	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,94	-0,03	0,0111	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
48	Banca IMI	IT0005116204	Generali	Call	IT0000062072	21	25/05/15	07/12/15	0,1	I02134	30.000.000	Cash	Europ	10	10	26,04	-0,03	0,0045	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
49	Banca IMI	IT0005116212	Generali	Call	IT0000062072	21	25/05/15	07/03/16	0,1	I02135	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,13	0,06	0,0564	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
50	Banca IMI	IT0005116220	Generali	Call	IT0000062072	22	25/05/15	07/03/16	0,1	I02136	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,14	0,06	0,0408	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
51	Banca IMI	IT0005116238	Generali	Call	IT0000062072	23	25/05/15	06/06/16	0,1	I02137	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,18	0,06	0,0261	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
52	Banca IMI	IT0005116246	Generali	Call	IT0000062072	24	25/05/15	06/06/16	0,1	I02138	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,38	0,06	0,0189	17,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
53	Banca IMI	IT0005116253	Mediobanca	Call	IT0000062957	9,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02139	20.000.000	Cash	Europ	10	10	30,24	-0,04	0,0404	9,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
54	Banca IMI	IT0005116261	Mediobanca	Call	IT0000062957	10	25/05/15	07/09/15	0,1	I02140	20.000.000	Cash	Europ	10	10	29,44	-0,04	0,0208	9,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
55	Banca IMI	IT0005116279	Mediobanca	Call	IT0000062957	10	25/05/15	07/12/15	0,1	I02141	20.000.000	Cash	Europ	10	10	29,50	-0,03	0,0214	9,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
56	Banca IMI	IT0005116287	Mediobanca	Call	IT0000062957	11	25/05/15	07/12/15	0,1	I02142	20.000.000	Cash	Europ	10	10	29,79	-0,03	0,0048	9,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
57	Banca IMI	IT0005116295	Mediaset	Call	IT0001063210	4,8	25/05/15	07/09/15	0,1	I02143	30.000.000	Cash	Europ	10	10	43,10	-0,04	0,0223	4,62	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
58	Banca IMI	IT0005116303	Mediaset	Call	IT0001063210	4,8	25/05/15	07/12/15	0,1	I02144	30.000.000	Cash	Europ	10	10	42,82	-0,03	0,0226	4,62	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
59	Banca IMI	IT0005116311	Mediaset	Call	IT0001063210	5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02145	30.000.000	Cash	Europ	10	10	43,05	-0,03	0,0161	4,62	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
60	Banca IMI	IT0005116329	Mediaset	Call	IT0001063210	5,2	25/05/15	07/12/15	0,1	I02146	30.000.000	Cash	Europ	10	10	43,67	-0,03	0,0115	4,62	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
61	Banca IMI	IT0005116337	Saipem	Call	IT0000068525	12,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02147	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,91	-0,04	0,0735	12,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
62	Banca IMI	IT0005116345	Saipem	Call	IT0000068525	13	25/05/15	07/09/15	0,1	I02148	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,44	-0,04	0,0519	12,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
63	Banca IMI	IT0005116352	Saipem	Call	IT0000068525	15	25/05/15	07/09/15	0,1	I02149	10.000.000	Cash	Europ	10	10	40,05	-0,04	0,0109	12,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
64	Banca IMI	IT0005116360	Saipem	Call	IT0000068525	14	25/05/15	07/12/15	0,1	I02150	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,23	-0,03	0,0249	12,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
65	Banca IMI	IT0005116378	Saipem	Call	IT0000068525	16	25/05/15	07/12/15	0,1	I02151	10.000.000	Cash	Europ	10	10	41,28	-0,03	0,0054	12,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
66	Banca IMI	IT0005116386	Salvatore Ferragamo	Call	IT0004712375	30	25/05/15	07/12/15	0,1	I02152	5.000.000	Cash	Europ	10	10	37,26	-0,03	0,0966	28,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
67	Banca IMI	IT0005116394	Salvatore Ferragamo	Call	IT0004712375	32	25/05/15	07/12/15	0,1	I02153	5.000.000	Cash	Europ	10	10	37,22	-0,03	0,0472	28,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
68	Banca IMI	IT0005116402	Salvatore Ferragamo	Call	IT0004712375	34	25/05/15	07/12/15	0,1	I02154	5.000.000	Cash	Europ	10	10	37,72	-0,03	0,0221	28,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
69	Banca IMI	IT0005116410	Saras	Call	IT0000433307	1,8	25/05/15	07/09/15	0,1	I02155	10.000.000	Cash	Europ	10	10	51,95	-0,04	0,0045	1,56	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
70	Banca IMI	IT0005116428	Saras	Call	IT0000433307	2	25/05/15	07/09/15	0,1	I02156	10.000.000	Cash	Europ	10	10	51,86	-0,04	0,0017	1,56	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
71	Banca IMI	IT0005116436	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	8,5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02157	22.500.000	Cash	Europ	10	10	37,19	-0,03	0,0086	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
72	Banca IMI	IT0005116444	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	9	25/05/15	07/12/15	0,1	I02158	22.500.000	Cash	Europ	10	10	38,76	-0,03	0,0045	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
73	Banca IMI	IT0005116451	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	9	25/05/15	07/03/16	0,1	I02159	22.500.000	Cash	Europ	10	10	34,88	0,06	0,0542	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
74	Banca IMI	IT0005116469	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	9,5	25/05/15	07/03/16	0,1	I02160	22.500.000	Cash	Europ	10	10	34,94	0,06	0,0439	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
75	Banca IMI	IT0005116477	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	10	25/05/15	06/06/16	0,1	I02161	22.500.000	Cash	Europ	10	10	35,23	0,06	0,0331	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
76	Banca IMI	IT0005116485	STMmicroelectronics	Call	NL0000226223	11	25/05/15	06/06/16	0,1	I02162	22.500.000	Cash	Europ	10	10	35,87	0,06	0,0222	7,34	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
77	Banca IMI	IT0005116493	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,2	25/05/15	07/12/15	0,1	I02163	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,02	-0,03	0,0036	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
78	Banca IMI	IT0005116501	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,3	25/05/15	07/12/15	0,1	I02164	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,44	-0,03	0,0015	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
79	Banca IMI	IT0005116519	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,35	25/05/15	07/03/16	0,1	I02165	30.000.000	Cash	Europ	10	10	34,73	0,06	0,0087	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
80	Banca IMI	IT0005116527	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,4	25/05/15	07/03/16	0,1	I02166	30.000.000	Cash	Europ	10	10	34,64	0,06	0,0075	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
81	Banca IMI	IT0005116535	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,45	25/05/15	06/06/16	0,1	I02167	30.000.000	Cash	Europ	10	10	34,70	0,06	0,0061	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
82	Banca IMI	IT0005116543	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,5	25/05/15	06/06/16	0,1	I02168	30.000.000	Cash	Europ	10	10	34,67	0,06	0,0052	1,12	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
83	Banca IMI	IT0005116550	Tod's	Call	IT0003007728	90	25/05/15	07/09/15	0,1	I02169	1.000.000	Cash	Europ	10	10	36,21	-0,04	0,2471	84,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
84	Banca IMI	IT0005116568	Tod's	Call	IT0003007728	100	25/05/15	07/09/15	0,1	I02170	1.000.000	Cash	Europ	10	10	35,46	-0,04	0,0596	84,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
85	Banca IMI	IT0005116576	Tod's	Call	IT0003007728	100	25/05/15	07/12/15	0,1	I02171	1.000.000	Cash	Europ	10	10	35,42	-0,03	0,0624	84,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
86	Banca IMI	IT0005116584	Tod's	Call	IT0003007728	110	25/05/15	07/12/15	0,1	I02172	1.000.000	Cash	Europ	10	10	34,82	-0,03	0,0110	84,50	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Sottostante	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
87	Banca IM	IT0005116592	Ubi Banca	Call	IT0003487029	7,8	25/05/15	07/09/15	0,1	I02173	10.000.000	Cash	Europ	10	10	32,06	-0,04	0,0295	7,64	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
88	Banca IM	IT0005116600	Ubi Banca	Call	IT0003487029	8	25/05/15	07/12/15	0,1	I02174	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,70	-0,03	0,0223	7,64	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
89	Banca IM	IT0005116618	Ubi Banca	Call	IT0003487029	8,2	25/05/15	07/12/15	0,1	I02175	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,37	-0,03	0,0161	7,64	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
90	Banca IM	IT0005116626	Ubi Banca	Call	IT0003487029	8,4	25/05/15	07/12/15	0,1	I02176	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,10	-0,03	0,0113	7,64	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
91	Banca IM	IT0005116634	Unicredit	Call	IT0004781412	7,5	25/05/15	07/09/15	0,1	I02177	30.000.000	Cash	Europ	10	10	29,45	-0,04	0,0031	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
92	Banca IM	IT0005116642	Unicredit	Call	IT0004781412	6,5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02178	30.000.000	Cash	Europ	10	10	31,96	-0,03	0,0292	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
93	Banca IM	IT0005116659	Unicredit	Call	IT0004781412	7	25/05/15	07/12/15	0,1	I02179	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,23	-0,03	0,0109	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
94	Banca IM	IT0005116667	Unicredit	Call	IT0004781412	7,5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02180	30.000.000	Cash	Europ	10	10	29,41	-0,03	0,0032	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
95	Banca IM	IT0005116675	Unicredit	Call	IT0004781412	8	25/05/15	07/12/15	0,1	I02181	30.000.000	Cash	Europ	10	10	29,34	-0,03	0,0008	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
96	Banca IM	IT0005116683	Unicredit	Call	IT0004781412	7,5	25/05/15	07/03/16	0,1	I02182	30.000.000	Cash	Europ	10	10	31,93	0,06	0,0459	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
97	Banca IM	IT0005116691	Unicredit	Call	IT0004781412	8	25/05/15	07/03/16	0,1	I02183	30.000.000	Cash	Europ	10	10	31,26	0,06	0,0331	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
98	Banca IM	IT0005116709	Unicredit	Call	IT0004781412	8,5	25/05/15	07/03/16	0,1	I02184	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,74	0,06	0,0237	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
99	Banca IM	IT0005116717	Unicredit	Call	IT0004781412	8,5	25/05/15	06/06/16	0,1	I02185	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,67	0,06	0,0214	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
100	Banca IM	IT0005116725	Unicredit	Call	IT0004781412	9	25/05/15	06/06/16	0,1	I02186	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,29	0,06	0,0149	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
101	Banca IM	IT0005116733	Unicredit	Call	IT0004781412	9,5	25/05/15	06/06/16	0,1	I02187	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,03	0,06	0,0103	6,46	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
102	Banca IM	IT0005116741	Yoox	Call	IT0003540470	30	25/05/15	07/09/15	0,1	I02188	2.000.000	Cash	Europ	10	10	41,36	-0,04	0,1688	29,66	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
103	Banca IM	IT0005116758	Yoox	Call	IT0003540470	32	25/05/15	07/09/15	0,1	I02189	2.000.000	Cash	Europ	10	10	40,23	-0,04	0,0920	29,66	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
104	Banca IM	IT0005116766	Yoox	Call	IT0003540470	34	25/05/15	07/12/15	0,1	I02190	2.000.000	Cash	Europ	10	10	39,79	-0,03	0,0483	29,66	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
105	Banca IM	IT0005116774	Yoox	Call	IT0003540470	36	25/05/15	07/12/15	0,1	I02191	2.000.000	Cash	Europ	10	10	40,07	-0,03	0,0242	29,66	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
106	Banca IM	IT0005116782	Allianz	Call	DE0008404005	155	25/05/15	07/09/15	0,1	I02192	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,02	-0,04	0,3959	152,15	EUR	XETRA
107	Banca IM	IT0005116790	Allianz	Call	DE0008404005	160	25/05/15	07/12/15	0,1	I02193	10.000.000	Cash	Europ	10	10	22,85	-0,03	0,2347	152,15	EUR	XETRA
108	Banca IM	IT0005116808	Allianz	Call	DE0008404005	165	25/05/15	07/12/15	0,1	I02194	10.000.000	Cash	Europ	10	10	22,88	-0,03	0,1294	152,15	EUR	XETRA
109	Banca IM	IT0005116816	BMW	Call	DE0005190003	110	25/05/15	07/09/15	0,1	I02195	10.000.000	Cash	Europ	10	10	28,75	-0,04	0,3573	107,30	EUR	XETRA
110	Banca IM	IT0005116824	BMW	Call	DE0005190003	120	25/05/15	07/12/15	0,1	I02196	10.000.000	Cash	Europ	10	10	28,73	-0,03	0,1035	107,30	EUR	XETRA
111	Banca IM	IT0005116832	BMW	Call	DE0005190003	125	25/05/15	07/12/15	0,1	I02197	10.000.000	Cash	Europ	10	10	29,32	-0,03	0,0534	107,30	EUR	XETRA
112	Banca IM	IT0005116840	BNP Paribas	Call	FR0000131104	60	25/05/15	07/12/15	0,1	I02198	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,51	-0,03	0,1030	56,36	EUR	Euronext Paris
113	Banca IM	IT0005116857	BNP Paribas	Call	FR0000131104	62	25/05/15	07/12/15	0,1	I02199	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,13	-0,03	0,0586	56,36	EUR	Euronext Paris
114	Banca IM	IT0005116865	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	32	25/05/15	07/12/15	0,1	I02200	10.000.000	Cash	Europ	10	10	29,29	-0,03	0,0312	29,50	EUR	XETRA
115	Banca IM	IT0005116873	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	34	25/05/15	07/12/15	0,1	I02201	10.000.000	Cash	Europ	10	10	29,13	-0,03	0,0102	29,50	EUR	XETRA
116	Banca IM	IT0005116881	Louis Vuitton	Call	FR0000121014	170	25/05/15	07/09/15	0,1	I02202	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,68	-0,04	0,5263	166,30	EUR	Euronext Paris
117	Banca IM	IT0005116899	Louis Vuitton	Call	FR0000121014	180	25/05/15	07/09/15	0,1	I02203	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,31	-0,04	0,2231	166,30	EUR	Euronext Paris
118	Banca IM	IT0005116907	Louis Vuitton	Call	FR0000121014	180	25/05/15	07/12/15	0,1	I02204	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,17	-0,03	0,2275	166,30	EUR	Euronext Paris
119	Banca IM	IT0005116915	Louis Vuitton	Call	FR0000121014	190	25/05/15	07/12/15	0,1	I02205	10.000.000	Cash	Europ	10	10	27,62	-0,03	0,0906	166,30	EUR	Euronext Paris
120	Banca IM	IT0005116923	Nokia	Call	FI009000681	8	25/05/15	07/12/15	0,1	I02206	10.000.000	Cash	Europ	10	10	42,59	-0,03	0,0034	6,27	EUR	Helsinki Stock Exchange
121	Banca IM	IT0005116931	Nokia	Call	FI009000681	8,5	25/05/15	07/12/15	0,1	I02207	10.000.000	Cash	Europ	10	10	43,75	-0,03	0,0016	6,27	EUR	Helsinki Stock Exchange
122	Banca IM	IT0005116949	Societe Generale	Call	FR0000130809	48	25/05/15	07/12/15	0,1	I02208	10.000.000	Cash	Europ	10	10	28,81	-0,03	0,0508	44,65	EUR	Euronext Paris
123	Banca IM	IT0005116956	Societe Generale	Call	FR0000130809	50	25/05/15	07/12/15	0,1	I02209	10.000.000	Cash	Europ	10	10	28,92	-0,03	0,0253	44,65	EUR	Euronext Paris
124	Banca IM	IT0005116964	Total	Call	FR0000120271	50	25/05/15	07/09/15	0,1	I02210	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,87	-0,04	0,0522	47,11	EUR	Euronext Paris
125	Banca IM	IT0005116972	Total	Call	FR0000120271	54	25/05/15	07/12/15	0,1	I02211	10.000.000	Cash	Europ	10	10	25,79	-0,03	0,0140	47,11	EUR	Euronext Paris

**ALLEGATO – NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE COMPRENSIVA DELLA
TABELLA B**

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenze	<p><i>La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</i></p> <p><i>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Banca IMI S.p.A. Covered Warrant su Azioni e Indici" concernente l'emissione e l'ammissione a quotazione di Covered Warrant (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare, i "Covered Warrant").</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, come di volta in volta supplementato e delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche definitive dei Covered Warrant (le "Condizioni Definitive").</i></p> <p><i>Si segnala che, 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.</i></p> <p><i>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Covered Warrant</i></p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Covered Warrant	<p><i>Non applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p>

Sezione B – EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	<p>La denominazione legale dell'Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
-----	--	---

B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	<p>Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente" o, a seconda dei casi, l'"Agente di Calcolo") è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici in Roma e Napoli e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L'Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L'Emittente è inoltre iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 5570 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente	<p>L'Emittente non è a conoscenza di 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	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa	<p>L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo"), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>Banca IMI S.p.A. mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI S.p.A. svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della <i>Divisione Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>Non applicabile. Non è effettuata una previsione o stima degli utili.</p>
B.10	Revisione legale dei conti	<p>La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati e indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati e indicatori sono desunti dal bilancio consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.</p> <p><u><i>Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012</i></u></p>

Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

	31.12.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%
Core Tier 1	14,67%	13,41%
Total capital ratio	14,67%	13,52%
Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1
Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3
Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0

B. Su base consolidata

	31.12.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	n.a.	n.a.
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.

In quanto l'Emittente non è capogruppo di Gruppo bancario, è omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla vigilanza regolamentare su base consolidata.

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore alla data del 31 dicembre 2013. A tale data, il Total capital ratio è superiore all'8%, che è il limite minimo

regolamentare. Dall'1 gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,03%	2,05%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,90%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura delle sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,26%	0,25%

B. Su base consolidata

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,04%	2,06%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,91%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura sofferenze	70,14%	77,98%

Sofferenze nette/patrimonio netto	1,30%	0,25%
-----------------------------------	-------	-------

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012¹.

	31.12.2013	31.12.2012
Sofferenze lorde/impieghi lordi	9,4%	7,7%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	16,6%	14,0%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	44,6%	41,1%
Rapporto di copertura sofferenze	58,6%	56,1%

Tabella 3. Principali dati del conto economico su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012.

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	561,0	560,9	0,0%
Margine di intermediazione	1.261,0	1.462,4	-13,8%
Costi operativi	353,3	349,4	1,1%
Risultato netto della gestione finanziaria	992,7	1.352,5	-26,6%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	458,7	1.003,0	-54,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	144,7	641,0	-77,4%
Utile d'esercizio	144,7	641,0	-77,4%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	569,4	567,1	0,4%

¹ Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – maggio 2014 e n. 5 – aprile 2013. I dati sono riferiti ai gruppi bancari e ricomprendono le filiali all'estero di banche italiane e i soggetti non bancari: sono escluse le filiali di banche estere che operano in Italia. Si precisa che, alla data del presente documento, non è possibile comparare i principali indicatori di rischiosità creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

Margine di intermediazione	1.277,4	1.475,4	-13,4%
Costi operativi	366,7	362,2	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.009,2	1.364,9	-26,1%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	466,2	1.007,1	-53,7%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146,9	642,5	-77,1%
Utile d'esercizio	146,9	642,5	-77,1%

Tabella 4. Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ²	28.623,7	22.584,8	26,7%
Raccolta netta	31.829,3	26.471,0	20,2%
Raccolta indiretta		-	n.a.
Attività finanziarie	61.425,4	75.938,7	-19,1%
Totale attivo	137.743,8	151.428,8	-9,0%
Patrimonio netto	3.142,9	3.382,3	-7,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ³	28.676,9	22.653,2	26,6%
Raccolta netta	31.781,6	26.435,7	20,2%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	61.451,7	75.973,7	-19,1%

² L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

³ L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

Totale attivo	138.061,1	151.792,5	-9,0%
Patrimonio netto	3.236,1	3.477,1	-6,9%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014

Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014

A. Su base individuale

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	-
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	-
Total capital (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	Euro 24.545,0
Total capital ratio	10,53%
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	16,99%

B. Su base consolidata

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital (in Euro/milioni)	n.a.

Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital ratio	n.a.
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	n.a.

In quanto l'Emittente non è capogruppo di Gruppo bancario, è omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla vigilanza regolamentare su base consolidata.

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore a far data dall'1 gennaio 2014, data alla quale è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3. Il livello minimo di coefficienti di capitale primario di Classe 1 (CET1 Ratio), di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) e di capitale totale (Total capital ratio) prescritto dalla nuova normativa a regime è rispettivamente pari al 7%, 8,5% e 10,5%.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013)

A. Su base individuale

	31.03.2014	31.12.2013
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	17,00%	16,90%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,70%	1,20%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,76%	5,04%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,74%	3,91%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,18%	1,30%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

B. Su base consolidata

	31.03.2014	31.12.2013
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	17,00%	16,90%
rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i>	1,70%	1,20%

Finanza Strutturata		
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,75%	5,03%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,72%	3,90%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,14%	1,26%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

Tabella 3. Principali dati del conto economico su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 marzo 2013)

A. Su base individuale

Importi in Euro/migliaia	31.03.2014	31.03.2013	Variazione percentuale
Margine di interesse	167.764,7	129.644,6	29,4%
Margine di intermediazione	418.590,7	369.877,0	13,2%
Costi operativi	96.531,1	89.164,9	8,3%
Risultato netto della gestione finanziaria	377.998,6	320.573,7	17,9%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	281.467,5	231.408,8	21,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	178.467,5	146.408,8	21,9%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/migliaia	31.03.2014	31.03.2013	Variazione percentuale
Margine di interesse	168.101	130.579	28,7%
Margine di intermediazione	424.929	371.774	14,3%

Costi operativi	99.726	92.410	7,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	384.337	322.471	19,2%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	285.396	230.919	23,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	180.496	145.036	24,4%

Tabella 4. Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013).

A. Su base individuale

Importi Euro/milioni	in	31.03.2014	31.12.2013	Variazione percentuale
Impieghi netti		30.072,6	28.623,7	5,1%
Raccolta netta		33.968,4	31.829,3	6,7%
Raccolta indiretta		-	-	n.a.
Attività finanziarie		66.587,0	61.425,4	8,4%
Totale attivo		144.428,0	137.743,8	4,9%
Patrimonio netto		3.329,2	3.142,9	5,9%
Capitale sociale		962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

Importi Euro/milioni	in	31.03.2014	31.12.2013	Variazione percentuale
Impieghi netti		30.188,3	28.676,9	5,3%
Raccolta netta		33.957,9	31.781,6	6,8%
Raccolta indiretta		-	-	n.a.
Attività finanziarie		66.624,7	61.451,7	8,4%
Totale attivo		144.927,8	138.061,1	5,0%
Patrimonio netto		3.424,4	3.236,1	5,8%
Capitale sociale		962,5	962,5	0,0%

Esposizione al rischio di credito sovrano

		Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna.
	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione.
	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, 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 appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.15	Principali attività dell'Emittente	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets</i> , <i>Finance & Investments</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> . L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance & Investments</i> , a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e

		ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i> , di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i> , le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i> .
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è 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.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>Tipologia di Covered Warrant che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> di cui al Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "<i>covered warrant</i>" e sono negoziati nel segmento "<i>covered warrant plain vanilla</i>" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> sono di tipo <i>Call</i> e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore.</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i> conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Attività Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sull'Attività Sottostante e conta su di un rialzo della medesima oltre un certo prezzo.</p> <p>Il Codice ISIN dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella tabella allegata alla Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, riepilogativa delle informazioni fondamentali relative a ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i> ammessi a quotazione (la "Tabella B").</p> <p>Il Lotto Minimo di Esercizio dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> sono denominati in Euro.
C.5	Descrizioni di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>I <i>Covered Warrant</i> non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.</p> <p>I <i>Covered Warrant</i> non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "Securities Act") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in</p>

		Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Non possono comunque aderire all'offerta coloro che, ai sensi delle <i>U.S. Securities Laws</i> e di altre normative locali applicabili in materia, siano cittadini o soggetti residenti o soggetti passivi d'imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
C.8	Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, compreso il ranking e restrizioni a tali diritti	<p>Alla scadenza l'investitore consegue il diritto di ricevere, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo ("Importo di Liquidazione"), fatto salvo quanto previsto in merito all'utilizzo del <i>bail-in</i> e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (cfr. Elemento D.3 – <i>Rischio connesso all'utilizzo del bail in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi</i>).</p> <p>L'Importo di Liquidazione è pari alla differenza, se positiva, tra:</p> <p>il Valore di Riferimento Finale ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di <i>Covered Warrant</i> compresi nel Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>Il Multiplo dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B.</p> <p>I diritti derivanti dai <i>Covered Warrant</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Covered Warrant</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione a quotazione dei Covered Warrant	Sarà richiesta l'ammissione a quotazione dei <i>Covered Warrant</i> emessi sulla base del Programma presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives di Borsa Italiana (il " SeDeX "). Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei <i>Covered Warrant</i> presso il SeDeX, con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, come confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006 e con provvedimento n. LOL-002391 del 20 aprile 2015.
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Alla scadenza, il valore dei <i>Covered Warrant</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p>Durante la vita del titolo, oltre all'andamento dell'Attività Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei <i>Covered Warrant</i> comprendono la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione").</p> <p>Nei <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i>, variazioni in rialzo del valore dell'Attività Sottostante, della volatilità, del tempo a scadenza, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza positiva sul valore teorico del titolo, mentre variazioni in rialzo dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'Attività Sottostante hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla scadenza indicata, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B (la "Data di Scadenza").</p> <p>Il Giorno di Valutazione è il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la relativa Data di Scadenza.</p>
C.17	Descrizione della modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà gli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare (" Agente ").

		per la Compensazione").
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti finanziari	<p>I <i>Covered Warrant</i> sono di tipo <i>Call</i>, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza, salvo rinuncia da parte dell'investitore. Ad esito dell'esercizio automatico alla relativa Data di Scadenza dei <i>Covered Warrant</i>, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione pari a:</p> <p><u>Covered Warrant di tipo Call</u></p> <p>La differenza tra il Valore di Riferimento Finale e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai <i>Covered Warrant</i> e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>Con riferimento alle Azioni Italiane, il valore dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento della relativa Azione e, con riferimento alle Azioni Internazionali, sulla base del prezzo di chiusura della relativa Azione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il prezzo di esercizio è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B (il "Prezzo di Esercizio" o "Prezzo Base" o "Strike Price"); e - Il valore di riferimento finale è pari al Valore di Riferimento nel Giorno di Valutazione (il "Valore di Riferimento Finale").
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>La tipologia di Attività Sottostante è rappresentata da Azioni.</p> <p>Le Attività Sottostanti dei <i>Covered Warrant</i>, le relative Borse di Riferimento e i relativi ISIN sono indicati, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B.</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante potranno essere disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali e sulle rispettive pagine <i>Bloomberg</i>.</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Avvertenza</p> <p>Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischio di dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo <i>plain vanilla</i> a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e i 5 anni e d'importo <i>benchmark</i>.</p> <p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</u></p>
-----	--	---

La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.

Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona

La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI S.p.A..

Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI S.p.A. è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia

Sebbene Banca IMI S.p.A. operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI S.p.A. è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.

Rischio di credito e di controparte

Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.

Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito

La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.

Rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni.

Rischio di liquidità dell'Emittente

Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza.

Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.

L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi nonché in

contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso.

Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano

Banca IMI S.p.A. risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. Tali stime e assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale e internazionale, dall'andamento dei mercati finanziari, dalla volatilità dei parametri finanziari e dalla qualità creditizia, tutti fattori che per loro natura sono imprevedibili e che possono generare impatti anche significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi e sul merito creditizio delle controparti. Conseguentemente non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa.

Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI S.p.A. è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari

Banca IMI S.p.A. opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI S.p.A., causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI S.p.A. ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.

Rischi connessi alla perdita di personale chiave

La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI S.p.A., potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI S.p.A..

Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi

Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI S.p.A. è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di compliance, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI S.p.A..

Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera e agli interventi dell'autorità giudiziaria

Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di

		<p>Vigilanza.</p> <p><u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</u></p> <p>Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.</p> <p><u>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</u></p> <p>La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u></p> <p>L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni 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> <p><u>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</u></p> <p>Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI S.p.A. e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>I Covered Warrant sono strumenti finanziari derivati che comportano il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta.</p> <p><u>Rischio di perdita integrale del capitale investito</u></p> <p>In relazione ai Covered Warrant sussiste un rischio di perdita integrale del capitale investito. In particolare, relativamente ai Covered Warrant di tipo Call, esso si realizza nell'ipotesi di andamento negativo dell'Attività Sottostante qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio.</p> <p><u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Covered Warrant</u></p> <p>L'investimento in Covered Warrant è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'importo di Liquidazione dei Covered Warrant alla scadenza.</p> <p><u>Rischio di prezzo e di altri elementi che determinano il valore dei Covered Warrant</u></p> <p>Alla scadenza, il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'Attività Sottostante. Durante la vita del titolo, oltre all'andamento dell'Attività Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei Covered</p>

Warrant comprendono la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, la vita residua, le attività commerciali dell'Emittente delle Azioni, le contrattazioni speculative e da altri fattori.

Effetto Leva

L'"effetto leva" comporta che una variazione del valore dell'Attività Sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del *Covered Warrant*, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.

Rischio legato alla dipendenza dal valore dell'Attività Sottostante

Qualsiasi investimento nei *Covered Warrant* comporta rischi connessi al valore dell'Attività Sottostante. Il valore dell'Attività Sottostante può variare in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle loro *performance* future.

Si precisa che i *Covered Warrant* di tipo *Call* conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Attività Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sull'Attività Sottostante e conta su di un rialzo della medesima oltre un certo prezzo.

Rischio di liquidità

I *Covered Warrant* verranno negoziati nel segmento "*covered warrant plain vanilla*" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, i *Covered Warrant* potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore. Si precisa che l'Emittente svolge il ruolo di *market maker* per i *Covered Warrant*.

Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi

I *Covered Warrant* non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il Prezzo dei *Covered Warrant* già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei *Covered Warrant*.

Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione

I potenziali investitori nei *Covered Warrant* dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei *Covered Warrant* risulterà antieconomico per l'investitore.

Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari

Poiché l'Attività Sottostante è rappresentata da un'Azione, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione possa essere fissato in corrispondenza della data di pagamento dei dividendi relativi all'azione sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni – ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il Valore di Riferimento Finale

dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

Rischio relativo all'assenza di rating

Non è previsto che i *Covered Warrant* emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.

Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse

Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con lo Specialista, con l'Agente di Calcolo, con il *market maker*, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai *Covered Warrant* sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente.

Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti

Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei *Covered Warrant* o procedere ad estinguere anticipatamente i *Covered Warrant* con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede dall'Agente di Calcolo.

Rischio legato a Eventi di Sconvolgimento di Mercato

Per le Serie di *Covered Warrant* aventi quale Attività Sottostante azioni, nell'ipotesi in cui si verifichi uno Evento di Sconvolgimento di Mercato nel Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Valore di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione), tale Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Qualora anche in tale successivo giorno il Valore di Riferimento non sia rilevato o sussista anche in tale giorno un Evento di Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione nel Periodo di Valutazione in cui il Valore di Riferimento sia stato rilevato. Qualora il Valore di Riferimento non venga rilevato in nessuno dei Giorni di Negoziazione che compongono il Periodo di Valutazione, allora il Valore di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica degli ultimi cinque Valori di Riferimento disponibili antecedenti all'originario Giorno di Valutazione.

Rischio Paese

Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari.

Rischio connesso all'utilizzo del bail in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi

Il 12 giugno 2014 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (c.d. *Banking Resolution and Recovery Directive*, di seguito la "**Direttiva**" o "**BRRD**"), individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. *Resolution Authorities*, di seguito le "**Autorità**") possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca.

La Direttiva è entrata in vigore il 1 gennaio 2015, fatta eccezione per le disposizioni relative allo strumento del *bail-in*, per le quali è stata prevista la possibilità per lo Stato

		<p>Membro di posticipare il termine di decorrenza, al più tardi, al 1 gennaio 2016, anche se le relative disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima dei suddetti termini. Si segnala inoltre che è tuttora in corso il processo di recepimento a livello nazionale della Direttiva, che potrebbe rilevare anche ai fini di un eventuale chiarimento del perimetro applicativo della Direttiva medesima.</p> <p>Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del <i>bail-in</i>, ossia il potere di svalutazione delle passività della banca, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale. Pertanto, con l'applicazione del <i>bail-in</i>, i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.</p> <p>Lo strumento del <i>bail in</i> potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva. Tali ultimi strumenti di risoluzione potranno comportare, pertanto, una novazione soggettiva del rapporto giuridico tra Emittente e Portatore (con sostituzione dell'originario, ossia la banca emittente, con un nuovo soggetto giuridico) senza necessità di un previo consenso di quest'ultimo ed il trasferimento delle attività e passività dell'originario debitore, con conseguente possibile rimodulazione del rischio di credito per il Portatore. Il rischio potrà risultare mitigato per effetto dell'istituzione del c.d. Fondo unico di risoluzione bancaria (il "Fondo").</p> <p><u><i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Covered Warrant</i></u></p> <p>I valori lordi e netti degli importi relativi ai <i>Covered Warrant</i> sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei <i>Covered Warrant</i> né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai <i>Covered Warrant</i> alle varie date di pagamento.</p> <p><u><i>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</i></u></p> <p>Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del Prospetto di Base non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei <i>Covered Warrant</i>.</p>
--	--	--

Sezione E – OFFERTA

Non applicabile in quanto trattasi di prospetto di base di sola quotazione di strumenti finanziari

ALLEGATO – Tabella B – "BANCA IMI S.P.A. COVERED WARRANT Su Azioni di tipo Call Scadenza 07.09.2015, 07.12.2015, 07.03.2016 e 06.06.2016"

Cod. ISIN	Lotto Minimo di Esercizio	Multiplo	Data Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento	Codice ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005115594	10	0,1	07/09/15	26	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005115610	10	0,1	07/12/15	26	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005115636	10	0,1	07/12/15	27	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005115651	10	0,1	07/12/15	7	Banca Monte Paschi	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005092165
IT0005115677	10	0,1	07/12/15	8	Banca Monte Paschi	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005092165
IT0005115693	10	0,1	07/12/15	9	Banca Monte Paschi	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005092165
IT0005115719	10	0,1	07/09/15	1	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005115735	10	0,1	07/09/15	1,1	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005115750	10	0,1	07/12/15	1,1	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005115776	10	0,1	07/12/15	1,15	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005115792	10	0,1	07/12/15	1,2	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005115818	10	0,1	07/09/15	15,5	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005115834	10	0,1	07/09/15	16	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005115842	10	0,1	07/09/15	17	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005115859	10	0,1	07/12/15	16	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883

IT0005115867	10	0,1	07/12/15	17	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005115875	10	0,1	07/12/15	18	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005115883	10	0,1	07/09/15	19	Brunello Cucinelli	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004764699
IT0005115891	10	0,1	07/12/15	19	Brunello Cucinelli	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004764699
IT0005115909	10	0,1	07/12/15	21	Brunello Cucinelli	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004764699
IT0005115917	10	0,1	07/12/15	4,4	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115925	10	0,1	07/12/15	4,6	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115933	10	0,1	07/12/15	5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115941	10	0,1	07/03/16	5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115958	10	0,1	07/03/16	5,5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115966	10	0,1	06/06/16	5,5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005115974	10	0,1	06/06/16	6	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005116006	10	0,1	07/09/15	17,5	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116014	10	0,1	07/09/15	18,5	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116022	10	0,1	07/12/15	18	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116030	10	0,1	07/12/15	19	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116048	10	0,1	07/03/16	19	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116055	10	0,1	07/03/16	21	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116063	10	0,1	06/06/16	20	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476

IT0005116071	10	0,1	06/06/16	22	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005116089	10	0,1	07/09/15	16	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116097	10	0,1	07/12/15	15	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116105	10	0,1	07/12/15	16	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116113	10	0,1	07/03/16	16	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116121	10	0,1	07/03/16	17	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116139	10	0,1	06/06/16	17	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116147	10	0,1	06/06/16	18	Fiat Chrysler	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005116154	10	0,1	07/12/15	12	Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005116162	10	0,1	07/12/15	13	Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005116170	10	0,1	07/09/15	19	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116188	10	0,1	07/12/15	19	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116196	10	0,1	07/12/15	20	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116204	10	0,1	07/12/15	21	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116212	10	0,1	07/03/16	21	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116220	10	0,1	07/03/16	22	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116238	10	0,1	06/06/16	23	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116246	10	0,1	06/06/16	24	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005116253	10	0,1	07/09/15	9,5	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957

IT0005116261	10	0,1	07/09/15	10	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005116279	10	0,1	07/12/15	10	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005116287	10	0,1	07/12/15	11	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005116295	10	0,1	07/09/15	4,8	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005116303	10	0,1	07/12/15	4,8	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005116311	10	0,1	07/12/15	5	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005116329	10	0,1	07/12/15	5,2	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005116337	10	0,1	07/09/15	12,5	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005116345	10	0,1	07/09/15	13	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005116352	10	0,1	07/09/15	15	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005116360	10	0,1	07/12/15	14	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005116378	10	0,1	07/12/15	16	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005116386	10	0,1	07/12/15	30	Salvatore Ferragamo	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004712375
IT0005116394	10	0,1	07/12/15	32	Salvatore Ferragamo	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004712375
IT0005116402	10	0,1	07/12/15	34	Salvatore Ferragamo	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004712375
IT0005116410	10	0,1	07/09/15	1,8	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005116428	10	0,1	07/09/15	2	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005116436	10	0,1	07/12/15	8,5	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223

IT0005116444	10	0,1	07/12/15	9	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005116451	10	0,1	07/03/16	9	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005116469	10	0,1	07/03/16	9,5	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005116477	10	0,1	06/06/16	10	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005116485	10	0,1	06/06/16	11	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005116493	10	0,1	07/12/15	1,2	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116501	10	0,1	07/12/15	1,3	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116519	10	0,1	07/03/16	1,35	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116527	10	0,1	07/03/16	1,4	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116535	10	0,1	06/06/16	1,45	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116543	10	0,1	06/06/16	1,5	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005116550	10	0,1	07/09/15	90	Tod's	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003007728
IT0005116568	10	0,1	07/09/15	100	Tod's	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003007728
IT0005116576	10	0,1	07/12/15	100	Tod's	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003007728
IT0005116584	10	0,1	07/12/15	110	Tod's	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003007728
IT0005116592	10	0,1	07/09/15	7,8	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005116600	10	0,1	07/12/15	8	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029

IT0005116618	10	0,1	07/12/15	8,2	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005116626	10	0,1	07/12/15	8,4	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005116634	10	0,1	07/09/15	7,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116642	10	0,1	07/12/15	6,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116659	10	0,1	07/12/15	7	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116667	10	0,1	07/12/15	7,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116675	10	0,1	07/12/15	8	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116683	10	0,1	07/03/16	7,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116691	10	0,1	07/03/16	8	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116709	10	0,1	07/03/16	8,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116717	10	0,1	06/06/16	8,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116725	10	0,1	06/06/16	9	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116733	10	0,1	06/06/16	9,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005116741	10	0,1	07/09/15	30	Yoox	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003540470
IT0005116758	10	0,1	07/09/15	32	Yoox	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003540470
IT0005116766	10	0,1	07/12/15	34	Yoox	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003540470
IT0005116774	10	0,1	07/12/15	36	Yoox	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003540470
IT0005116782	10	0,1	07/09/15	155	Allianz	XETRA	DE0008404005

IT0005116790	10	0,1	07/12/15	160	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005116808	10	0,1	07/12/15	165	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005116816	10	0,1	07/09/15	110	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005116824	10	0,1	07/12/15	120	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005116832	10	0,1	07/12/15	125	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005116840	10	0,1	07/12/15	60	BNP Paribas	Euronext Paris	FR0000131104
IT0005116857	10	0,1	07/12/15	62	BNP Paribas	Euronext Paris	FR0000131104
IT0005116865	10	0,1	07/12/15	32	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005116873	10	0,1	07/12/15	34	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005116881	10	0,1	07/09/15	170	Louis Vuitton	Euronext Paris	FR0000121014
IT0005116899	10	0,1	07/09/15	180	Louis Vuitton	Euronext Paris	FR0000121014
IT0005116907	10	0,1	07/12/15	180	Louis Vuitton	Euronext Paris	FR0000121014
IT0005116915	10	0,1	07/12/15	190	Louis Vuitton	Euronext Paris	FR0000121014
IT0005116923	10	0,1	07/12/15	8	Nokia	Helsinki Stock Exchange	FI0009000681
IT0005116931	10	0,1	07/12/15	8,5	Nokia	Helsinki Stock Exchange	FI0009000681
IT0005116949	10	0,1	07/12/15	48	Societe Generale	Euronext Paris	FR0000130809
IT0005116956	10	0,1	07/12/15	50	Societe Generale	Euronext Paris	FR0000130809
IT0005116964	10	0,1	07/09/15	50	Total	Euronext Paris	FR0000120271
IT0005116972	10	0,1	07/12/15	54	Total	Euronext Paris	FR0000120271