

La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Up to Euro 200,000,000 Equity Markets Growth December 2016 under the Structured Note Programme" di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Banca IMI non assume nè accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.

CONDIZIONI DEFINITIVE

27 ottobre 2009

BANCA IMI S.p.A.
(società per azioni costituita nella Repubblica Italiana)

Emissione fino a Euro 200.000.000 Notes Crescita Mercati Azionari Dicembre 2016 a valere sul Programma di Titoli Strutturati

PARTE A – DEFINIZIONI CONTRATTUALI

Il Prospetto di Base richiamato di seguito (così come integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto sull'assunto che, fatto salvo quanto disposto nel successivo sottoparagrafo (ii), qualunque offerta di Notes in qualunque Stato Membro dell'Area Economica Europea che ha recepito la Direttiva sui Prospetti (2003/71/CE) (ciascuno, uno **Stato Membro Rilevante**) sia effettuata in presenza di una esenzione ai sensi della Direttiva sui Prospetti così come recepita in tale Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte di Notes. Di conseguenza chiunque offra o intenda effettuare un'offerta di Notes può farlo unicamente:

- (i) in circostanze nelle quali non insorge alcun obbligo in capo all'Emittente o a qualunque *Manager* in relazione a tale offerta di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva sui Prospetti o un supplemento al prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva sui Prospetti; o
- (ii) nelle Giurisdizioni di Offerta Pubblica di cui al Paragrafo 46 della successiva Parte A, a condizione che tale persona sia una delle persone menzionate nel Paragrafo 46 della successiva Parte A e che tale offerta sia effettuata nel corso del Periodo di Offerta specificato a tal fine nel presente documento.

Né l'Emittente né alcun *Manager* ha autorizzato, o autorizza, l'effettuazione di qualunque offerta di Notes in qualunque altra circostanza.

I termini utilizzati nel presente documento si riterranno definiti ai sensi del Regolamento (il **Regolamento**) contenuto nel Prospetto di Base del 7 agosto 2009 il quale costituisce il prospetto di base ai sensi e per gli effetti della Direttiva sui Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva sui Prospetti**). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive delle Notes ivi descritti ai sensi e per gli effetti dell'articolo 5.4 della Direttiva sui Prospetti, e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete relative all'Emittente ed all'offerta delle Notes si ottengono soltanto dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base è disponibile per la consultazione sul sito web della Borsa Valori del Lussemburgo all'indirizzo www.bourse.lu e sul sito web dell'Emittente

all'indirizzo www.bancaimi.com e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente e presso i designati uffici degli Agenti per il Pagamento.

L'acquisto delle Notes implica rischi sostanziali ed è idoneo solo per investitori che abbiano conoscenza ed esperienza di argomenti di finanza e affari necessari a che i medesimi siano in grado di valutare i rischi e i benefici derivanti dall'investimento nelle Notes. Prima di decidere se acquistare o meno le Notes, i potenziali acquirenti di Notes dovranno accertarsi di avere compreso la natura delle Notes e la portata dell'esposizione al rischio, nonché di avere considerato attentamente alla luce delle proprie condizioni e della propria situazione finanziaria ed obiettivi di investimento, tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (ben compresi i "Fattori di Rischio" alle pagg da 14 a 25 del Prospetto di Base) e in queste Condizioni Definitive.

Nessuna persona è stata autorizzata a fornire informazioni o rendere dichiarazioni diverse da, o non in linea con, quelle riportate nelle Condizioni Definitive o qualsiasi altra informazione fornita in relazione alle Notes, e se fornita o resa, tale informazione o dichiarazione, non deve essere considerata quale informazione o dichiarazione autorizzata dall'Emittente o da qualunque altro soggetto.

Ogni investitore che investe nelle Notes dichiara quanto segue:

- (a) *Autonomia. Di agire per conto proprio e di avere assunto in modo indipendente la decisione di investire nelle Notes e relativa all'adeguatezza ed idoneità dell'investimento in base al proprio personale giudizio e ai consigli dei propri consulenti, laddove necessario. Di non considerare alcuna comunicazione (orale o scritta) da parte dell'Emittente quale consiglio o raccomandazione di investimento nelle Notes, restando inteso che qualsiasi informazione e spiegazione relativa al regolamento delle Notes non dovrà essere considerata quale consiglio o raccomandazione di investimento. Nessuna comunicazione (orale o scritta) ricevuta dall'Emittente dovrà essere considerata quale assicurazione o garanzia in relazione ai risultati d'investimento previsti.*
- (b) *Valutazione e Comprensione. Di essere in grado di valutare e comprendere il merito (per conto proprio o tramite una consulenza professionale indipendente) e di comprendere ed accettare il regolamento e i rischi dell'investimento nelle Notes. Di essere in grado, inoltre, di assumersi i rischi di tale investimento.*
- (c) *Situazione delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente dell'investitore in relazione all'investimento nelle Notes.*

1. Emittente:	Banca IMI S.p.A.
2. (i) Numero di Serie:	35
(ii) Numero di Tranche:	1
3. Valuta o Valute Specificate:	Euro (EUR)
4. Importo Nominale Complessivo:	
(i) Serie:	Fino a EUR 200.000.000
(ii) Tranche:	Fino a EUR 200.000.000 L'Importo Nominale Complessivo non supererà EUR 200.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo

d'Offerta (come definito nel Paragrafo 46 successivo) e tale importo finale sarà depositato presso l'autorità competente (CSSF) e pubblicato sul sito web della Borsa Valori del Lussemburgo (*www.bourse.lu*) ai sensi e per gli effetti degli articoli 8 e 14, paragrafo 2, della Direttiva sui Prospetti.

5.	Prezzo di Emissione:	97 per cento dell'Importo Nominale Complessivo.
6.(a)	Taglio Specificato:	EUR 1.000
	(b) Importo di Calcolo:	EUR 1.000
7 (i)	Data di Emissione:	18 Dicembre 2009
	(ii) Data di Maturazione degli Interessi:	Data di emissione
8.	Data di Scadenza:	18 Dicembre 2016
9.	Tasso di Interesse:	Indicizzato all'andamento di un indice <i>(ulteriori particolari sono specificati al successivo Paragrafo 22)</i>
10.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari
11.	Variazione della Base degli Interessi o di Rimborso/Pagamento:	Non Applicabile.
12.	Put/Call Options:	Non Applicabile
13.	Status delle Notes:	Senior
14.	Gross-Up Tassazione	Si applica la Condizione 11(b)
15.	Metodo di Distribuzione:	Non-sindacato (per ulteriori particolari si rimanda al successivo Paragrafo 46)

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI

16.	Disposizioni relative alle Notes a Tasso Fisso	Non Applicabile
17.	Disposizioni relative alle Notes a Tasso Variabile	Non Applicabile
18.	Disposizioni relative alle Notes Zero Coupon	Non Applicabile
19.	Disposizioni relative alle Notes legate ai Tassi di Cambio	Non Applicabile
20.	Disposizioni relative alle Notes legate a	Non Applicabile

Commodities

21.	Disposizioni relative alle Notes legate ai Fondi	Non Applicabile
22.	Disposizioni relative alle Notes legate a singoli Indici	Applicabile
(i)	Formula per il calcolo del tasso d'interesse e previsioni sostitutive:	<p>Ciascuna <i>Note</i> del Taglio Specificato corrisponderà a ciascuna Data di Pagamento Interessi Specificata un Importo Interessi come segue: Importo Interessi = Importo di Calcolo * Formula, dove per Formula si intende:</p> $MIN\left\{67,0\%; MAX\left[0\%; 100\% \times \sum_{j=1}^5 w_j * \left(\frac{Index_{j,f} - Index_{j,0}}{Index_{j,0}}\right)\right]\right\}$
(ii)	Agente per il Calcolo:	<p>Banca IMI S.p.A. P. Giordano Dell'Amore 3 20121 Milano</p>
(iii)	Parte responsabile per il calcolo del Tasso di Interesse (ove non coincidente con l'Agente per il Calcolo) e parte responsabile per il calcolo dell'Importo Interessi (ove non coincidente con l'Agente):	Non applicabile
(iv)	Previsioni per la determinazione della cedola laddove il calcolo a mezzo del riferimento all'Indice od alla Formula sia impossibile o non praticabile:	Si faccia riferimento all'Allegato 1.
(v)	Periodo(i) d'Interessi Specificato(i) / Data(e) di Pagamento Interessi Specificata(e):	18 December 2016
(vi)	Convenzione Giorni Lavorativi:	Modified Following Business Day Convention
(vii)	Ulteriore Piazza d'Affari Lavorativa:	Non applicable
(viii)	Tasso d'Interesse Minimo:	Non applicable

(ix)	Tasso d'Interesse Massimo:	L'Importo Interessi pagabile per ogni Note per Importo di Calcolo per la Specifica Data di Pagamento degli Interessi non sarà mai superiore al 67 per cento dell'Importo di Calcolo i.e. Euro 670 per ogni Note con Importo di Calcolo pari a Eur 1.000.
(x)	Base di Calcolo:	Non applicabile
(xi)	Altri termini o condizioni particolari:	Si veda l'Allegato 1
23.	Disposizioni relative alle Notes legate ad Azioni	Non Applicabile

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

24.	Opzione Call:	Non applicabile
25.	Opzione Put:	Non applicabile
26.	Importo di Rimborso Finale per ciascuna Note	EUR 1.000 per Importo di Calcolo
27.	(i) Importo di Rimborso Anticipato pagabile all'atto del rimborso per ragioni fiscali o al verificarsi di un evento di inadempienza o di un atto illecito (o, in caso di Rimborso di Notes Legate a Singoli Indici, a seguito del verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice conformemente alla Condizione 8(b)(ii)(y) o, in caso di Rimborso di Notes Legate ad Azioni, a seguito del verificarsi di specifici eventi societari conformemente alla Condizione 9(b)(ii)(B) o, in caso di Notes Legate ad un Evento di Credito, a seguito del verificarsi di un Evento di Fusione (se applicabile)) e/o il metodo di calcolo del medesimo (se diverso da quello indicato nella Condizione 6(f)):	Il maggiore tra (i) Euro 1.000 per Importo di Calcolo e (ii) un ammontare nella specifica divisa che l'Agente per il Calcolo determinerà e calcolerà a propria sola discrezione in buona fede e con un metodo commercialmente ragionevole che rappresenti il giusto valore economico della Note alla data di tale rimborso anticipato, senza applicare nessuna riduzione di tale valore a causa della condizione finanziaria dell'Emittente ma tenendo in considerazione (senza duplicazione) qualsiasi costo e spese sostenute dall'Emittente in relazione alla cancellazione di eventuali contratti o strumenti stipulati dall'Emittente allo scopo di coprire il rischio derivante dall'assunzione ed esecuzione delle proprie obbligazioni come Emittente dei Titoli.
	(ii) Costi di Rimborso Anticipato legati alla Cancellazione:	Non applicabile
28.	Importo di Rimborso relativo a Notes Legate ai Tassi di Cambio:	Non applicabile

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 29. | Importo di Rimborso relativo a <i>Notes</i> Legate alle <i>Commodities</i> : | Non applicabile |
| 30. | Importo di Rimborso relativo a <i>Notes</i> Legate ai Fondi: | Non applicabile |
| 31. | Importo di Rimborso relativo a <i>Notes</i> Legate a Singoli Indici: | Non applicabile |
| 32. | Importo di Rimborso relativo a <i>Notes</i> Legate ad Azioni: | Non applicabile |
| 33. | Importo di Rimborso relativo a <i>Notes</i> Legate ad un Evento di Credito: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES

- | | | |
|-----|---|---|
| 34. | Forma delle Note: | |
| | (a) Forma delle Note: | <i>Note</i> Globale Temporanea scambiabile con una <i>Note</i> Globale Permanente scambiabile con <i>Notes</i> Definitive solo al verificarsi di un Evento di Scambio |
| | (b) Nuova <i>Note</i> Globale: | Sì |
| 35. | Centro/i Finanziario/i Aggiuntivo/i o altre disposizioni speciali relative alle Date di Pagamento: | Non Applicabile |
| 36. | Cedole di Affogliamento per Cedole o Ricevute future allegate alle <i>Notes</i> Definitive (e date di maturazione di tali Cedole di Affogliamento): | No |
| 37. | Dettagli relativi a <i>Notes</i> Parzialmente Liberate: importo di ciascun pagamento componente il Prezzo di Emissione e data in cui deve essere effettuato ciascun pagamento ed eventuali conseguenze del mancato pagamento, ivi compreso il diritto dell'Emittente di confiscare le <i>Notes</i> e gli interessi di mora: | Non Applicabile |
| 38. | Dettagli relativi alle <i>Note</i> Rateali: | |
| | (i) Importo/i delle Rate: | Non Applicabile |
| | (ii) Data/e di Rimborso delle Rate: | Non Applicabile |
| 39. | Ridenominazione applicabile: | Ridenominazione non applicabile |
| 40. | Notificazioni all'Emittente: | Non Applicabile |

41. Altre condizioni definitive: Non Applicabile

DISTRIBUZIONE

42. (i) Se syndacate, nome e indirizzo dei *Managers* e impegni di sottoscrizione: Non Applicabile

(ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile

(iii) Agente Stabilizzatore (se nominato): Non Applicabile

43. Se non syndacate, nome e indirizzo del relativo *Manager*: Vedasi successivo Paragrafo 46

44. Totale commissioni e concessioni: Una commissione pari al 2,325 per cento dell'Importo Nominale Complessivo pagabile ai *Managers* (come definiti nel successivo Paragrafo 46)

45. Restrizioni alla Vendita negli Stati Uniti: *Reg. S compliance category 2: TEFRA D*

46. Offerta Non Esente:

Una offerta di *Notes* sarà effettuata dall'Emittente per il tramite dei *Managers* in circostanze diverse da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva sui Prospetti in Italia (la **Giurisdizione** dell'Offerta Pubblica) nel corso del periodo compreso fra il 28 ottobre 2009 incluso e (i) il 15 dicembre 2009 o, relativamente alle sottoscrizioni delle Note effettuate per il tramite di promotori finanziari, il 7 dicembre 2009 o, qualora antecedente, (ii) il giorno immediatamente successivo alla data in cui le sottoscrizioni di *Notes* siano pari all'Importo Nominale Complessivo di EUR 200.000.000, (tale periodo, eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta, il **Periodo di Offerta**), subordinatamente a quanto previsto nel Paragrafo 8 della successiva Parte B.

Le *Notes* sono offerte al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva sui Prospetti e delle norme di recepimento in Italia.

L'Emittente può, a sua discrezione, chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni delle *Notes* non raggiungano l'Importo Nominale Complessivo massimo. La chiusura anticipata dell'offerta sarà notificata dall'Emittente tramite pubblicazione in un quotidiano di tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) ed in un quotidiano di tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) ovvero sul sito web dell'Emittente e dei *Managers*. La chiusura anticipata dell'offerta avrà efficacia a partire dal primo Giorno TARGET di Regolamento successivo alla pubblicazione.

L'Emittente può revocare o ritirare l'offerta. La revoca/il ritiro dell'offerta sarà notificata/o dall'Emittente (i) tramite pubblicazione in un quotidiano di tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) ed in un quotidiano di tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) ovvero (ii) sul sito web dell'Emittente e dei *Managers*. In ragione della revoca/del ritiro dell'offerta, tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle e inefficaci, senza ulteriore preavviso.

Managers:

- Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Torino;
- Banca CR Firenze S.p.A., via Bufalini 6,

50122 Firenze;

- Banca dell'Adriatico S.p.A., Via Gagarin 216, 61100 Pesaro;
- Banca di Credito Sardo S.p.A., Viale Bonaria, 09125 Cagliari;
- Banca di Trento e Bolzano S.p.A., Via Mantova 19, 38100 Trento;
- Banca Fideuram S.p.A., Piazzale G. Douhet, 31, 00143 Roma;
- Banca Prossima S.p.A., Via Monte di Pietà 8, 20121 Milano;
- Banco di Napoli S.p.A., Via Toledo 177, 80132 Napoli;
- Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., Corso della Repubblica 14, 47100 Forlì;
- Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., Corso Giuseppe Verdi 104, 34170 Gorizia;
- Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Corso Garibaldi 22/26, 35122 Padova;
- Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A., Via Mazzini 129, Viterbo;
- Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A., Corso Cavour 86, 19121 La Spezia;
- Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A., Corso Mazzini 190, 63100 Ascoli Piceno;
- Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A., Piazza Matteotti 1, 06012 Città di Castello (Perugia);
- Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A., Corso Centocelle 42, 00053 Civitavecchia;
- Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A., Corso Cavour 36, 06034 Foligno (PG);
- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia S.p.A., Via Roma 3, 51100 Pistoia;
- Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A., Via Garibaldi 262, 02100 Rieti;
- Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.A., Via F. Cavallotti 6, 06049 Spoleto;
- Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A., Corso Tacito 49, 05100 Terni;
- Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A., San Marco 4216, 30124 Venezia;
- Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A., via Farini 22, 40124 Bologna;
- Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Via Hoepli 10, 20121 Milano;
- Sanpaolo Invest SIM S.p.A., Via del Serafico 43, 00142 Roma.

Ai sensi dell'accordo di collocamento (l'”**Accordo di Collocamento**”) l'Emittente e i *Managers* hanno concordato di provvedere al collocamento delle *Notes* senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento sarà datato il o in data antecedente al 27 ottobre 2009.

47. Ulteriori Restrizioni alla Vendita: Non Applicabile
48. Condizioni dell'Offerta: L'Offerta delle *Notes* è condizionata solo alla emissione delle medesime

RICHIESTA DI QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica e per l'ammissione alla negoziazione nel mercato regolamento della Borsa Valori del Lussemburgo delle *Notes* descritte nel presente documento ai sensi del Programma di Titoli Strutturati di Banca IMI S.p.A.

RESPONSABILITA'

L'Emittente assume la responsabilità relativa alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto di Banca IMI S.p.A.:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione ed ammissione alla negoziazione: Sarà presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) richiesta di ammissione delle Notes alla negoziazione nel mercato regolamento della Borsa Valori del Lussemburgo con efficacia a partire dalla Data di Emissione.
- (ii) Stima dei costi totali connessi alla ammissione alla negoziazione: EUR 3.865

2. RATINGS

Ratings: Alle Notes oggetto dell'emissione non è stato attribuito un rating.

Il rating dell'Emittente è:

S&P: AA-

Moody's: Aa3

Fitch: AA-

3. NOTIFICA

La CSSF ha inviato alla *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)* la certificazione di approvazione attestante che il Prospetto è stato redatti in conformità alla normative della Direttiva Prospetti.

4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

L'Emittente ha stipulato o ha in programma di stipulare contratti di copertura del rischio connessi all'emissione delle Notes con controparti di mercato. Laddove l'importo nozionale delle Note collocato dai Managers risultasse superiore e/o inferiore all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente, l'Emittente provvederà a ridurre l'importo nozionale di tali contratti in eccesso rispetto alle Note emesse o provvederà ad incrementare l'importo nozionale dei contratti di copertura. Tutti i costi e le spese derivanti dalla diminuzione di tali accordi di copertura o dalla sottoscrizione da parte dell'Emittente di ulteriori contratti di copertura saranno a carico dell'Emittente.

L'Emittente agirà anche come Agente per il Calcolo delle Note.

Eccetto per quanto detto sopra ed eccetto per le commissioni pagabili ai Managers, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta delle Notes ha un interesse significativo nell'offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Vedasi "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al Paragrafo 44 della Parte A che precede) dell'emissione delle Notes saranno pari al 94,675 per cento dell'Importo Nominale Complessivo delle Notes emesse alla fine del Periodo di Offerta, ossia fino a EUR 189.350.000.
- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data di Emissione sono fino a EUR 3.865 corrispondenti alle Commissioni di Quotazione. Da tali spese sono escluse talune spese vive sostenute o da sostenersi da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione delle Notes alla negoziazione.

6. ANDAMENTO DELL'INDICE, SPIEGAZIONE DEGLI EFFETTI DELL'ANDAMENTO DELL'INDICE SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO RISCHI COLLEGATI ED ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'INDICE

Ai sensi delle Notes, i possessori delle medesime hanno il diritto di ricevere ad ogni Data di Pagamento Interessi un Importo di Interessi legato all'andamento di un Paniere di Indici (come definiti nell'Allegato 1).

I possessori delle Obbligazioni ed i potenziali investitori nelle medesime dovrebbero essere consapevoli di, e valutare con attenzione, quanto segue:

- a. nel caso in cui l'andamento del Paniere sia pari a zero o negativo, l'Importo di Interessi pagabile alla Specifica Data di Pagamento degli Interessi sarà pari a zero. Per ulteriori dettagli si veda il Paragrafo 31 della Parte A sopra riportata.
- b. nel caso di andamento positivo del Paniere, l'importo Interessi pagabile alla Specifica Data di Pagamento degli Interessi non potrà in nessun caso risultare superiore al 67 per cento., i.e non potrà in nessun caso risultare superiore all'importo di Euro 670 per ciascun Taglio Specificato.
- c. l'Importo di Interessi pagabile alla Specifica Data di Pagamento degli Interessi e quindi il maggiore rendimento delle Notes in aggiunta al tasso fisso (risultante dalla differenza tra l'importo Finale di Rimborso ed il prezzo di Emissione) dipende dalla circostanza che la media aritmetica del Valore di Riferimento degli Indici alle Date di Valutazioni Finali sia superiore o pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento degli Indici alle Date di Valutazioni Iniziali e ciò indipendentemente da qualsiasi altro livello ufficiale di chiusura dell'Indice nel periodo, il livello ufficiale di chiusura dell'Indice nel periodo. Pertanto il Valore di Riferimento di ogni Indice in ogni Data di Valutazione Finale impatterà sul rendimento delle Notes in misura maggior di ogni altro singolo fattore.

L'investimento nelle Notes implica rischi sostanziali non legati all'investimento in titoli di debito convenzionali e le Notes sono strumenti finanziari complessi che non sono adatti all'investimento da parte di tutti gli investitori.

Per ciascun indice alcune informazioni storiche (con riferimento all'andamento nel passato dell'Indice) sono reperibili alla specifica pagina Bloomberg come definito nell'Allegato 1 alle presenti Condizioni Definitive.

orari di ufficio.

La Scheda di Adesione è disponibile presso gli uffici dei Managers.

La sottoscrizione delle Notes può essere effettuata per il tramite di promotori finanziari. La sottoscrizione delle Notes non può essere effettuata per il tramite di mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione on-line.

Non vi sono limiti alle domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore presso lo stesso Manager o un Manager diverso.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori entro e non oltre l'ultimo giorno del periodo di offerta, come modificato nel caso di chiusura anticipata del periodo di offerta, presentando apposita richiesta presso la filiale del Manager che ha ricevuto la relativa scheda di adesione.

In aggiunta a quanto descritto sopra, in riferimento alle sottoscrizioni effettuate per il tramite di promotori finanziari, le sottoscrizioni saranno efficaci solo trascorsi sette giorni successivi alla compilazione della scheda di adesione; entro questa data l'investitore ha diritto, senza subire alcun costo, di revocare la propria sottoscrizione informandone il proprio Manager o promotore finanziario.

Dettagli relativi all'importo Minimo e/o Massimo delle richieste:

Le Notes possono essere sottoscritte in un lotto minimo di n. 20 Notes (**il Lotto Minimo**) od in un numero intero di Notes superiore al Lotto Minimo e che sia multiplo di 1.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:

Non Applicabile

Dettagli relativi alla metodologia e alla tempistica di pagamento e di consegna delle Note:

Il corrispettivo totale relativo alle Notes sottoscritte deve essere versato dall'investitore alla data di emissione presso la filiale del Manager che ha ricevuto la relativa Scheda di Adesione.

Le Notes saranno consegnate ai potenziali detentori alla data di emissione, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dai Managers presso

Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente notificherà al pubblico i risultati dell'offerta tramite la pubblicazione di un apposito avviso sul sito web dell'emittente medesimo e dei Managers entro e non oltre i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del periodo di offerta (come modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta).
Procedura per l'esercizio di qualunque diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile
Categorie di potenziali investitori a cui sono offerte le Notes ed eventuale riserva di tranche(s) per taluni paesi:	Le Notes saranno offerte solo al pubblico in Italia. Le Notes non possono essere sottoscritte dagli investitori qualificati come definiti dall'Articolo 2, (i) (e), della Direttiva sui Prospetti 2003/71/CE.
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	Ogni Manager notificherà ai richiedenti gli importi assegnati. Non è previsto alcun criterio di riparto poiché le richieste saranno soddisfatte sino al raggiungimento dell'Importo Nominale Complessivo massimo di EUR 200.000.000 e successivamente, i Managers non accetteranno ulteriori richieste.
Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittore delle Notes alcuna spesa e imposta.

ALLEGATO

(Il presente Allegato 1 è parte integrante delle Condizioni Definitive a cui è allegato)

I. FORMULA PER IL CALCOLO DELL'IMPORTO DI INTERESSI

A meno di un rimborso anticipato, di un acquisto e cancellazione, ogni Taglio Specificato di una Note pagherà alla Specifica Data di Pagamento degli Interessi un Importo di Interessi calcolato e definito dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula (la **Formula**), soggetto alle condizioni contenute di seguito (e considerato in aggiunta che al verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice o di un Evento di Correzione dell'Indice, le clausole sotto descritte in "Eventi di Modifica dell'Indice" e "Correzione dell'Indice", si applicheranno):

Importo degli Interessi = Importo di Calcolo * Formula, dove per Formula si intende

$$\text{MIN}\left\{67,0\%; \text{MAX}\left[0\%; 100\% \times \sum_{j=1}^5 w_j * \left(\frac{\text{Index}_{j,f} - \text{Index}_{j,0}}{\text{Index}_{j,0}}\right)\right]\right\}$$

i.e., L'Importo degli Interessi pagabili ad ogni Specifica Data di pagamento degli Interessi sarà un importo pari al prodotto dell'Importo di Calcolo (Euro 1.000) ed il minore tra (i) 67 per cento e (ii) il maggiore fra zero e 100 per cento della somma del Rendimento degli Indici.

Nella Formula:

- w_j significa , con riferimento ad un Indice, il peso dello specifico Indice all'interno del Paniere.
- $\text{Index}_{j,0}$ significa, con riferimento ad un Indice, la media aritmetica dei Prezzi di Riferimento di detto Indice ad ogni Data di Valutazione Iniziale, calcolato secondo la seguente formula:

$$\frac{1}{3} * \sum_{i=1}^3 \text{Index}_{j,i}$$

- $\text{Index}_{j,i}$ significa, con riferimento ad un Indice e ad una Data di Valutazione Iniziale, i Valori di Riferimento di detto Indice in tale Data di Valutazione Iniziale
- $\text{Index}_{j,f}$ significa, con riferimento ad un Indice, la media aritmetica dei Prezzi di Riferimento di detto Indice in tale Data di Valutazione Finale, calcolato secondo la seguente formula:

$$\frac{1}{3} * \sum_{k=1}^3 \text{Index}_{j,k}$$

- $\text{Index}_{j,k}$ significa, con riferimento ad un Indice e ad una Data di Valutazione Finale, il Prezzo di Riferimento di detto Indice in tale Data di Valutazione Finale.

II. DEFINIZIONI

Nelle presenti Condizioni Definitive i seguenti termini hanno il significato loro di seguito ascritto.

Paniere significa il paniere composto dagli Indici.

Cassa di Compensazione significa, rispetto ad una azione, la principale cassa di compensazione domestica solitamente usata per il regolamento delle transazioni su detta azione come determinato dall'Agente per il Calcolo;

Giorno Lavorativo per la Cassa di Compensazione significa, rispetto ad una Cassa di Compensazione, ogni giorno in cui tale Cassa di Compensazione (o, ove non si fosse verificato un Evento di Turbativa per il Regolamento, sarebbe stata) aperta per l'accettazione e l'esecuzione di istruzioni di regolamento.

Azioni Componenti significa, con riferimento al SX5E e al MXEF, ogni azione componente detto Indice.

Giorno di Turbativa significa:

(A) con riferimento all'indice SX5E, ogni Giorno Programmato di Negoziazione in cui: (i) il relativo sponsor dell'Indice non pubblichi il livello dell'Indice SX5E, o (ii) un Mercato Collegato relativo all'indice SX5E non apra per la negoziazione durante le regolari sessioni di negoziazione; o (iii) un Evento di Turbativa del Mercato sia avvenuto relativamente all'Indice SX5E, e

(B) con riferimento all'Indice MXEF, ogni Giorno Programmato di Negoziazione in cui: (i) il relativo Sponsor dell'Indice non pubblichi il livello dell'Indice MXEF; o (ii) un Evento di Turbativa del Mercato sia avvenuto relativamente all'indice MXEF.

(C) con riferimento a ciascuno degli Indici SP500, FTSEMIB e N225, ogni Giorno Programmato di Negoziazione in cui (i) il Mercato o ogni Mercato Collegato non apra per la negoziazione durante le regolari sessioni di negoziazione o (ii) un Evento di Turbativa del Mercato sia avvenuto relativamente a ogni Indice.

Chiusura Anticipata significa:

(A) in relazione all'Indice SX5E, la chiusura anticipata rispetto all'Orario di Chiusura Programmato in ogni Giorno Lavorativo di Borsa della rispettiva Borsa relativa ad ogni azione componente l'Indice o del rispettivo Mercato Collegato all'Indice SX5E salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata da tale Borsa o dal Mercato Collegato (a seconda dei casi) almeno un'ora prima del primo fra i seguenti eventi: (i) l'effettivo orario di chiusura della normale sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato (a seconda dei casi) in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa, e (ii) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettere nel sistema della Borsa di Riferimento o del rispettivo Mercato Collegato da eseguirsi al momento del relativo Orario di Valutazione in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa.

(B) in relazione all'Indice MXEF, la chiusura anticipata rispetto all'Orario di Chiusura Programmato in ogni Giorno Lavorativo di Borsa della rispettiva Borsa relativa ad ogni azione componente l'Indice salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata da tale Borsa almeno un'ora prima del primo fra i seguenti eventi: (i) l'effettivo orario di chiusura della normale sessione di negoziazione su tale Borsa di in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa, e (ii) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettere nel sistema della Borsa di Riferimento da eseguirsi al momento del relativo Orario di Valutazione in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa.

(C) in relazione agli Indici SP500, N225 e FTSEMIB, la chiusura anticipata rispetto all'Orario di Chiusura Programmato in ogni Giorno Lavorativo di Borsa della relativa Borsa(e) relative ad un numero di azioni che rappresentino il 20 per cento o più del livello dello specifico Indice o di ogni Mercato Collegato salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata da tale Borsa o dal Mercato Collegato (a seconda dei casi) almeno un'ora prima del primo fra i seguenti eventi: (i) l'effettivo orario di chiusura della normale sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato (a seconda dei casi) in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa, e (ii) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettere nel sistema della Borsa di Riferimento o del rispettivo Mercato Collegato da eseguirsi al momento del relativo Orario di Valutazione in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa.

Borsa significa:

- (1) SP500, ciascuna delle seguenti borse valori: NYSE, AMEX e Nasdaq National Market;
- (2) N225, il Tokyo Stock Exchange;
- (3) SX5E: ®, ciascuna delle principali borse valori nelle quali ciascun titolo componente tale Indice è negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo;
- (4) FTSEMIB: il comparto MTA di Borsa Italiana;
- (5) MXEF: ciascuna delle principali borse valori nelle quali ciascun titolo componente tale Indice è principalmente negoziato, come determinato dall'Agente di Calcolo.

Giorno Lavorativo di Borsa significa ogni Giorno Programmato per gli Scambi in cui: (i) lo Sponsor dell'Indice per il SX5E pubblica il livello dell'indice SX5E e; (ii) Lo Sponsor dell'Indice MXEF pubblica il livello dell'Indice MXEF, e (iii) le Borse relative agli indici SPX, N225, FTSEMIB e i rispettivi Mercati Collegati sono aperti per gli scambi durante la loro regolare sessione di scambi, nonostante la chiusura di una Borsa di Riferimento o di tale Mercato Collegato sia antecedente all'orario di Chiusura Programmato.

Turbativa di Borsa significa:

(A) con riferimento all'Indice SX5E, ogni evento (diverso dalla Chiusura Anticipata) che turbi o impedisca (come determinato dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per: (i) ogni Azione componente il relativo Indice nella Borsa di Riferimento; o (ii) contratti di Opzione o Future relativi all'Indice sul rispettivo Mercato Collegato.

(B) con riferimento all'Indice MXEF, ogni evento ogni evento (diverso dalla Chiusura Anticipata) che turbi o impedisca (come determinato dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per ogni Azione componente il relativo Indice nella Borsa di Riferimento;

(C) con riferimento ad ogni Indice SP500, N225 e FTSEMIB, ogni evento (diverso dalla Chiusura Anticipata) che turbi o impedisca (come determinato dall'Agente per il Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per: (i) ogni Azione componente il relativo Indice nella Borsa di Riferimento; o (ii) contratti di Opzione o Future relativi all'Indice sul rispettivo Mercato Collegato.

Livello Finale significa in relazione ad un Indice e ad una Data di Valutazione Finale, il Prezzo di Riferimento di detto indice in detta Data di Valutazione Finale come determinato dall'Agente per il Calcolo.

Data di Rilevazione Finale significa 7 Ottobre 2016, 7 Novembre 2016 e 7 Dicembre 2016 o, nel caso in cui questa non sia un Giorno Programmato di Negoziazione, la prima tra (i) il successivo Giorno Programmato di Negoziazione, a meno che questo non sia un Giorno di Turbativa e (ii) la Data Limite. Se il successivo Giorno Programmato di Negoziazione è un Giorno di Turbativa, allora la Data di Rilevazione Finale per ogni Indice in relazione al quale non si sia verificato il Giorno di Turbativa sarà la Data di Rilevazione Finale quale originariamente prevista, e la Data di Rilevazione Finale relativamente all'Indice per il quale si sia verificato il Giorno di Turbativa (ognuno definitivo come **Indice Oggetto di Turbativa**) si intenderà spostata alla prima successiva Data Validamente relativa a detto Indice. Se la prima successiva Data Validamente relativa a detto Indice non avviene come Orario di Valutazione nel primo tra (i) l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione immediatamente successivo alla data originale che, se non fosse stato per la ricorrenza di un'altra Data di Rilevazione Finale o per la ricorrenza di un Giorno di Turbativa, sarebbe stata la definitiva Data di Rilevazione Finale e (ii) la Data Limite, allora (i) l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione verrà considerato come Data di Rilevazione Finale per l'Indice oggetto di Turbativa indipendentemente dal fatto che l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione sia già una Data di Rilevazione Finale e (ii) l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Riferimento utilizzando, in relazione all'Indice oggetto di Turbativa, il livello di detto Indice all'Orario di Valutazione in tale ottavo Giorno

Programmato di Negoziazione secondo la formula e il metodo di calcolo di detto Indice quali vigenti prima del verificarsi del primo Giorno di Turbativa utilizzando il livello ufficiale della Borsa per tale data all'Orario di Valutazione in quell'ottavo Giorno di Negoziazione Programmato di detta azione inclusa nell'Indice (o, se un evento che ha causato il Giorno di Turbativa è avvenuto in relazione a detta azione in quell'ottavo Giorno di Negoziazione Programmato, una stima secondo buona fede dei prezzi di mercato correnti all'Orario di Valutazione di detta azione in tale ottavo Giorno Programmato di Negoziazione).

Indici significa:

- (1) L'Indice Standard and Poor's 500 Composite Index (**SP500**) (Bloomberg Code: "SPX <Index>") il cui attuale sponsor è Standard and Poor's;
- (2) L'Indice Nikkei 225 Index (**N225**) (Bloomberg Code: "NKY <Index>") il cui attuale sponsor è Nihon Kaizai Shinbun;
- (3) L'Indice Dow Jones Euro Stoxx 50SM Index (**SX5E**) (Bloomberg Code: "SX5E <Index>") il cui attuale sponsor è STOXX LTD;
- (4) L'Indice FTSE MIB Index (**FTSEMIB**) (Bloomberg code "FTSEMIB<Index>") il cui attuale sponsor è FTSE International Limited ; e
- (5) L'Indice MSCI Emerging Markets Index (**MXEF**) (Bloomberg code "MXEF<Index>") il cui attuale sponsor è MSCI Inc, Barra, Inc.

Rendimento dell'Indice significa, in relazione ad ogni Indice, la media aritmetica dei Livelli Finali di detto Indice divisa per la media aritmetica dei Livelli Iniziali di detto Indice, tale valore (espresso in percentuale) meno 1, il tutto moltiplicato per il Peso.

Sponsor dell'Indice o Sponsor significa:

- Con riferimento all'Indice SP500, Standard and Poor's, una divisione della The McGraw-Hill Companies, Inc.;
- Con riferimento all'Indice N225, il Nihon Kaizai Shinbun;
- Con riferimento all'Indice SX5E, il STOXX LTD;
- Con riferimento all'Indice FTSEMIB, il FTSE International Limited;
- Con riferimento all'Indice MXEF, il MSCI Inc, Barra, Inc.

Livello Iniziale significa con riferimento ad un Indice e ad una Data di Valutazione Iniziale, il Prezzo Rilevante di detto Indice in detta Data di Valutazione Iniziale come determinato dall'Agente per il Calcolo.

Data di Rilevazione Iniziale significa 18 Dicembre 2009, 18 Gennaio 2010 e 18 Febbraio 2010 o, nel caso in cui questa non sia un Giorno Programmato di Negoziazione, la prima tra (i) il successivo Giorno Programmato di Negoziazione, a meno che questo non sia un Giorno di Turbativa e (ii) la Data Limite. Se il successivo Giorno Programmato di Negoziazione è un Giorno di Turbativa, allora la Data di Rilevazione Iniziale per ogni Indice in relazione al quale non si sia verificato il Giorno di Turbativa sarà la Data di Rilevazione Iniziale quale originariamente prevista, e la Data di Rilevazione Iniziale relativamente all'Indice per il quale si sia verificato il Giorno di Turbativa (ognuno definitivo come **Indice Oggetto di Turbativa**) si intenderà spostata alla prima successiva Data Valida relativamente a detto Indice. Se la prima successiva Data Valida relativa a detto Indice non avviene come Orario di Valutazione nel primo tra (i) l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione immediatamente successivo alla data originale che, se non fosse stato per la ricorrenza di un'altra Data di Rilevazione Iniziale o per la ricorrenza di un Giorno di Turbativa, sarebbe stata la definitiva Data di Rilevazione Iniziale e (ii) la Data Limite, allora (i) l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione verrà considerato come Data di Rilevazione Iniziale per l'Indice oggetto di Turbativa indipendentemente dal fatto che l'ottavo Giorno Programmato di Negoziazione sia già una Data di Rilevazione Iniziale e (ii) l'Agente di Calcolo determinerà il Prezzo di Riferimento utilizzando, in relazione all'Indice oggetto di Turbativa, il livello di detto Indice all'Orario di Valutazione in tale ottavo Giorno Programmato di Negoziazione secondo la formula e il metodo di calcolo di detto Indice quali vigenti prima

del verificarsi del primo Giorno di Turbativa utilizzando il livello ufficiale della Borsa per tale data all'Orario di Valutazione in quell'ottavo Giorno di Negoziazione Programmato di detta azione inclusa nell'Indice (o, se un evento che ha causato il Giorno di Turbativa è avvenuto in relazione a detta azione in quell'ottavo Giorno di Negoziazione Programmato, una stima secondo buona fede dei prezzi di mercato correnti all'Orario di Valutazione di detta azione in tale ottavo Giorno Programmato di Negoziazione).

Evento di Turbativa del Mercato significa

(A) con riferimento all'indice SX5E:

(i) (a) il verificarsi o l'esistenza, relativamente ad ogni azione componente l'Indice di (1) una Turbativa degli Scambi che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante rispetto a tale Titolo Componente l'Indice in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di valutazione con riferimento alla Borsa su cui è principalmente scambiato tale Titolo Componente l'Indice; o (2) una Turbativa di Borsa che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante rispetto a tale Titolo Componente l'Indice in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di Valutazione con riferimento alla Borsa su cui è principalmente scambiato tale Titolo Componente l'Indice; o (3) una Chiusura Anticipata rispetto a tale Titolo Componente l'Indice; E (b) la circostanza che l'aggregato di tutti i Titoli Componenti l'Indice rispetto ai quali si verifica o esiste una Turbativa degli Scambi, una Turbativa di Borsa o una Chiusura Anticipata esista o comprenda il 20 per cento o più del livello dell'Indice; o

(ii) il verificarsi o l'esistenza, con riferimento ai contratti di opzione o futures relativi all'Indice di: (a) una Turbativa degli Scambi; (b) una Turbativa di Borsa che in entrambi i casi l'Agente per il Calcolo ritenga sia rilevante in ogni istante entro l'ora che precede l'Orario di Valutazione con riferimento al rispettivo Mercato Collegato ; o (c) una Chiusura Anticipata in ogni caso rispetto a tali contratti futures o di opzione

Al fine di determinare se un Evento di Turbativa del Mercato esista in relazione all'indice SX5E in qualsiasi momento se un Evento di Turbativa del Mercato si verifica in relazione ad un Titolo Componente l'Indice in quel momento, allora il rispettivo contributo percentuale di quel Titolo Componente l'Indice al livello di tale Indice sarà basato su un raffronto tra (x) la quota del livello di tale Indice attribuibile a quel Titolo Componente l'Indice e (y) il livello totale di tale Indice, in ogni caso utilizzando i pesi ufficiali di apertura come pubblicati dallo Sponsor come parte dei "dati di apertura" di mercato.

(B) con riferimento all'indice MXEF:

(i) (a) il verificarsi o l'esistenza, relativamente ad ogni azione componente l'Indice di (1) una Turbativa degli Scambi che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante rispetto a tale Titolo Componente l'Indice in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di valutazione con riferimento alla Borsa su cui è principalmente scambiato tale Titolo Componente l'Indice; o (2) una Turbativa di Borsa che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante rispetto a tale Titolo Componente l'Indice in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di Valutazione con riferimento alla Borsa su cui è principalmente scambiato tale Titolo Componente l'Indice; o (3) una Chiusura Anticipata rispetto a tale Titolo Componente l'Indice; E (b) la circostanza che l'aggregato di tutti i Titoli Componenti l'Indice rispetto ai quali si verifica o esiste una Turbativa degli Scambi, una Turbativa di Borsa o una Chiusura Anticipata esista o comprenda il 20 per cento o più del livello dell'Indice.

Al fine di determinare se un Evento di Turbativa del Mercato esista in relazione all'indice MXEF in qualsiasi momento se un Evento di Turbativa del Mercato si verifica in relazione ad un Titolo Componente l'Indice in quel momento, allora il rispettivo contributo percentuale di quel Titolo Componente l'Indice a livello di tale Indice sarà basato su un raffronto tra (x) la quota del livello di tale Indice attribuibile a quel Titolo Componente l'Indice e (y) il livello totale di tale Indice, in ogni caso utilizzando i pesi ufficiali di apertura come pubblicati dallo Sponsor come parte dei "dati di apertura" di mercato.

C) con riferimento agli indici SP500, N225 e FTSEMIB:

il verificarsi o l'esistenza, di (i) una Turbativa degli Scambi che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di Valutazione; o (ii) una Turbativa di Borsa che l'Agente per il Calcolo determina sia rilevante in qualsiasi momento durante l'ora che precede l'Orario di Valutazione; o (iii) una Chiusura Anticipata.

Al fine di determinare se un Evento di Turbativa del Mercato esista in relazione all'indice in qualsiasi momento se un Evento di Turbativa del Mercato si verifica in relazione ad un Titolo Componente l'Indice in quel momento, allora il rispettivo contributo percentuale di quel Titolo Componente l'Indice a livello di tale

Indice sarà basato su un raffronto tra (i) la quota del livello di tale Indice attribuibile a quel Titolo Componente l'Indice e (y) il livello totale di tale Indice, in ogni caso immediatamente prima dell'occorrenza di tale Evento di Turbativa del Mercato.

Mercato Derivato significa:

- (1) SP500: CME e CBOE
- (2) N225: Osaka Securities Exchange
- (3) SX5E: Eurex
- (4) FTSEMIB: il Mercato Italiano dei Derivati (IDEM)
- (5) MXEF: Non Applicabile

Prezzo di Riferimento significa, con riferimento ad un indice e ad una Data Iniziale di Valutazione o una Data Finale di Valutazione, il livello ufficiale di chiusura di detto indice all'Orario di Valutazione della relativa Data di Valutazione Iniziale o dellarelativa Data di Valutazione Finale, come determinato dall'Agente per il Calcolo.

Orario di Chiusura Programmato significa, con riferimento ad una Borsa o a un Mercato Collegato e a un Giorno Programmato di negoziazione, l'orario di chiusura programmato per i giorni della settimana di tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato in tale Giorno programmato di Negoziazione, senza considerare le sessioni fuori orario o ogni altra sessione fuori dagli orari della regolare sessione di scambi.

Data di Valutazione Finale Programmata significa qualsiasi data originaria che sarebbe stata una Data di Valutazione Finale se non fosse stato per l'accadimento di un evento che determina un Giorno di Turbativa.

Data di Valutazione Iniziale Programmata significa qualsiasi data originaria che sarebbe stata una Data di Valutazione Iniziale se non fosse stato per l'accadimento di un evento che determina un Giorno di Turbativa.

Giorno Programmato di Negoziazione significa ogni giorno in cui (i) lo Sponsor per l'Indice SX5E ha in programma di pubblicare il livello dell'Indice SX5E e (ii) lo Sponsor per l'Indice MXEF ha in programma di pubblicare il livello dell'Indice MXEF e (iii) le Borse relative agli indici SPX, N225, FTSEMIB e ogni Mercato Collegato hanno in programma di essere aperti per gli scambi nelle sessioni regolari di scambi.

Ciclo di Regolamento indica, per ogni Indice, il periodo di Giorni lavorativi per la Cassa di Compensazione in cui, ad esito di una contrattazione in Titoli Componenti detto Indice sulla Borsa di Riferimento, avverrà come di consueto il regolamento secondo le regole di tale Borsa (o se ci fossero più Borse di Riferimento, il periodo più lungo).

Evento di Turbativa per il Regolamento indica in relazione ad un Titolo Componente l'Indice, un evento al di là del controllo di chiunque che risulti nella circostanza che la pertinente Cassa di Compensazione non è in grado di regolare il trasferimento di un Titolo Componente L'Indice.

Data Limite significa il 15 Dicembre 2016. Per evitare qualsiasi dubbio, questa data non sarà soggetta a modifiche.

Eventi di Turbativa degli Scambi significa:

(A) con riferimento all'indice SX5E ogni sospensione o limitazione imposta sugli scambi dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Collegato o altrimenti e sia a causa di movimenti nei prezzi eccedenti i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Collegato o per qualsiasi altro motivo : (i) relativamente

ad un qualsiasi titolo Componente l'Indice sulla relativa Borsa di Riferimento o (ii) nei contratti futures o di opzione relativi all'indice sul Mercato Collegato.

(B) con riferimento all'indice MXEF ogni sospensione o limitazione imposta sugli scambi dalla Borsa di Riferimento o altrimenti e sia a causa di movimenti nei prezzi eccedenti i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o per qualsiasi altro motivo relativamente ad un qualsiasi titolo Componente l'Indice sulla relativa Borsa di Riferimento.

(C) con riferimento agli indici SP500, N225 e FTSEMIB ogni sospensione o limitazione imposta sugli scambi dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Collegato o altrimenti e sia a causa di movimenti nei prezzi eccedenti i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Collegato o per qualsiasi altro motivo :
(i) su qualsiasi Borsa di Riferimento relativo a titoli che rappresentano il 20 per cento o più del livello dell'indice di riferimento; o (ii) nei contratti futures o di opzione relativi all'indice di riferimento o al Mercato Collegato di riferimento.

Data Valida significa (i) allo scopo della definizione di Data di Valutazione Iniziale, un Giorno Programmato di Negoziazione che non sia un Giorno di Turbativa e in cui non ci sia o non ci debba essere un'altra Data di Valutazione Iniziale e (ii) allo scopo della definizione di Data di Valutazione Finale, un Giorno Programmato di Negoziazione che non sia un Giorno di Turbativa e in cui non ci sia o non ci debba essere un'altra Data di Valutazione Finale.

Orario di Valutazione significa

(1) con riferimento a:

A): SX5E e MXEF: allo scopo di determinare se si è verificato un Evento di Turbativa del Mercato:

(i) rispetto ad ogni Titolo Componente l'indice, l'Orario di Chiusura Programmato della Borsa di Riferimento rispetto a tale Titolo Componente l'Indice e,

(ii) rispetto a qualsiasi contratto di opzione o contratto future sull'Indice, la chiusura degli scambi sul Mercato Collegato; e

(iii) in tutte le altre circostanze, il momento in cui il livello ufficiale di chiusura dell'indice è calcolato e pubblicato dallo Sponsor.

B): N225, SPX, FTSEMIB: l'Orario Programmato di Chiusura della Borsa.

Peso dell'Indice, o Peso significa:

(1) SP500: 45%

(2) N225: 10%

(3) SX5E: 25%

(4) FTSEMIB: 10%

(5) MXEF: 10%

III. EVENTI DI MODIFICA DELL'INDICE

Se alla data o prima di una Data di Valutazione Iniziale o di una Data di Valutazione Finale un indice (i) non è calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice ma è calcolato e pubblicato da uno sponsor sostitutivo accettabile dall'Agente per il Calcolo o (ii) è sostituito da un indice sostitutivo che usa, a giudizio dell'Agente per il Calcolo, la stessa formula e metodo di calcolo o una formula e un metodo di calcolo sostanzialmente simili a quelli usati per il calcolo dell'Indice, allora in ogni caso l'indice così calcolato e pubblicato dallo sponsor sostitutivo o l'indice sostitutivo (in ogni caso l'Indice Sostitutivo) sarà ritenuto essere l'Indice di riferimento.

Se (i) prima o ad una qualsiasi Data di Valutazione Iniziale o Data di Valutazione Finale, uno Sponsor dell'Indice annuncia che effettuerà un cambiamento sostanziale nella formula o nel metodo di calcolo dell'Indice (diverso da una modifica di quella formula o nel metodo di calcolo per mantenere l'Indice nell'evento di cambiamenti nelle azioni costituenti l'Indice e nella capitalizzazione e in altri eventi di routine) (una **Modifica dell'Indice**) o lo Sponsor cancella definitivamente l'Indice e non esista alcun Indice Sostitutivo (una **Cancellazione dell'Indice**) o (ii) ad una Data di Valutazione Iniziale o a una Data di Valutazione Finale, lo Sponsor dell'indice non calcola e annuncia il Prezzo Rilevante (una **Turbativa dell'Indice** e insieme ad una Modifica dell'Indice e ad una Cancellazione dell'Indice, ognuno un **Evento di Cambiamento dell'Indice**) allora l'Agente per il Calcolo determinerà se tale Cambiamento dell'Indice ha un effetto significativo sull'emissione dei Titoli e se così' calcolerà il prezzo Rilevante per tale Data di Valutazione Iniziale o Data di Valutazione Finale usato, al posto di un livello pubblicato dell'Indice, il livello dell'Indice a quella Data di Valutazione Iniziale o Data di valutazione Finale, così come determinato dall'Agente per il Calcolo, secondo la formula ed il metodo di calcolo dell'Indice appena prima di quella modifica, cancellazione o turbativa, ma usando solo quei titoli che costituivano l'Indice di riferimento immediatamente prima dell'Evento di Cambiamento dell'Indice;

Con riferimento ai soli indici SX5E e MEF l'impossibilità da parte dello Sponsor dell'Indice di calcolare e pubblicare, ad una Data di Valutazione Iniziale o Data di Valutazione Finale, l'Indice di riferimento, non sarà considerata come una Turbativa dell'Indice ma sarà invece considerata una impossibilità dello Sponsor dell'Indice di pubblicare il livello dell'Indice ai fini della definizione di Giorno di Turbativa fornita nel presente Allegato.

IV. CORREZIONE DELL'INDICE

Nel caso in cui il livello dell'Indice pubblicato in un dato giorno dallo sponsor dell'Indice ed utilizzato o che sarà utilizzato dall'Agente per il Calcolo per il calcolo o la determinazione della Formula viene successivamente corretto (ciascun evento definito come **Evento di Correzione**) e la correzione sia pubblicata dallo Sponsor entro la prima tra la (i) un Ciclo di Regolamento dopo la pubblicazione iniziale e (ii) la chiusura delle negoziazioni nella Data Limite, l'Agente per il calcolo, nel determinare l'Importo degli Interessi, utilizzerà il livello dell'indice come corretto dallo Sponsor dell'indice o altrimenti modificherà la formula per tenere conto di tale correzione.

Allegato 2

(Il presente Allegato 2 è parte integrante delle Condizioni Definitive a cui è allegato)

AVVERTENZE SUGLI INDICI

AVVERTENZE SUGLI INDICI QUANTO ALL'UTILIZZO DEGLI INDICI STOXX

STOXX e Dow Jones non hanno alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso del marchio EURO STOXX 50® in relazione alle Obbligazioni.

Di conseguenza, STOXX e Dow Jones NON:

- sponsorizzano, garantiscono, vendono o promuovono le Obbligazioni;
- raccomandano l'investimento nelle Obbligazioni o in altri strumenti finanziari;
- hanno alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo delle Obbligazioni;
- hanno alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il *marketing* delle Obbligazioni;
- hanno interesse riguardo alle Obbligazioni o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né hanno alcun obbligo a provvedervi.

Pertanto, STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità in relazione alle Obbligazioni.

- STOXX e Dow Jones non rilasciano, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo alle Obbligazioni e non garantiscono, tra l'altro, quanto segue:

- le *performances* delle Obbligazioni attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice;
- l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati;
- la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;

- STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati.

- In nessun caso STOXX e Dow Jones avranno responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX o Dow Jones fossero consapevoli che tali circostanze potrebbero verificarsi.

Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei Portatori o di terzi.

AVVERTENZE ED ESONERO DA RESPONSABILITÀ QUANTO ALL'UTILIZZO DELL' INDICE S&P 500®

I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO NON SONO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DA STANDARD & POOR'S, UNA DIVISIONE DI MCGRAW-HILL, INC. ("S&P"). NE' S&P NE' TERZE PARTI LICENZIATARIE NON FORNISCONO ALCUNA

DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, AGLI OBBLIGAZIONISTI O A QUALUNQUE MEMBRO DEL PUBBLICO CIRCA IL FATTO SE SIA CONSIGLIABILE INVESTIRE IN VALORI MOBILIARI IN GENERALE O NELLE NOTE SPECIFICHE IN PARTICOLARE CIRCA LA CAPACITÀ DELL'INDICE S&P 500 DI SEGUIRE L'ANDAMENTO GENERALE DEL MERCATO AZIONARIO.

BANCA IMI UTILIZZA I RATING ATTRIBUITI DA S&P. AD ECCEZIONE DELL'ATTIVITÀ RELATIVA AL RATING L'UNICO RAPPORTO DI S&P CON BANCA IMI È QUELLO DERIVANTE DALL'UTILIZZO DEL RELATIVO INDICE S&P 500. L'INDICE S&P 500 È DETERMINATO, COMPOSTO E CALCOLATO DA S&P (SPONSOR) SENZA TENERE IN ALCUN CONTO BANCA IMI O GLI OBBLIGAZIONISTI. S&P NON HA ALCUN OBBLIGO DI TENERE IN CONTO LE ESIGENZE DI BANCA IMI O DEGLI OBBLIGAZIONISTI NELLA DETERMINAZIONE, COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DELL'INDICE S&P 500.

S&P NON È RESPONSABILE E NON HA PARTECIPATO ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI, O DELLE QUANTITÀ DELLE PRESENTI NOTE COLLOCARE O NELLA DETERMINAZIONE O NEL CALCOLO DELLA FORMULA CON LA QUALE le Note POSSONO ESSERE CONVERTITI IN DANARO. S&P NON HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, AL MARKETING O ALLA COMPRAVENDITA SUL MERCATO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016».

S&P NON GARANTISCE L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO RELATIVO ALLO STESSO, E NON SARA' RESPONSABILE PER ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI RELATIVE ALLO STESSO.

S&P NON EFFETTUA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, IN MERITO AI RISULTATI CHE POTRANNO OTTENERE BANCA IMI GLI OBBLIGAZIONISTI, O QUALUNQUE ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO COMPRESO NELLO STESSO. S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, RELATIVAMENTE ALLA COMMERCIALIZZABILITÀ O ALL'IDONEITÀ PER FINALITÀ O UTILIZZI SPECIFICI DELL'INDICE S&P 500 O DI QUALSIASI DATO RELATIVO ALLO STESSO. FATTO SALVO QUANTO PRECEDE, S&P NON AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ RELATIVAMENTE A DANNI SPECIALI, DIRETTI O INDIRETTI, PUNITIVI, COMPRESSE LE PERDITE DI PROFITTO ANCHE QUALORA SIA STATA AVVERTITA DELL'EVENTUALITÀ DI TALI DANNI.

L'Indice Standard&Poor's 500 Composite Index è un marchio registrato della The McGraw-Hill Companies nc ed è stato oggetto di licenza di uso da parte di Banca IMI S.p.A.

AVVERTENZE ED ESONERO DA RESPONSABILITÀ QUANTO ALL'UTILIZZO DELL' INDICE NIKKEI 225

IL NIKKEI 225 ("INDEX") È UN MARCHIO DEPOSITATO DI PROPRIETÀ INTELLETTUALE DELLA NIKKEI INC*, "NIKKEI", "NIKKEI STOCK AVERAGE", E "NIKKEI 225" SONO MARCHI REGISTRATI DELLA NIKKEI INC CHE SI RISERVA TUTTI I DIRITTI DI LEGGE, INCLUSO I DIRITTI D'AUTORE SULL'INDICE.

prima nota come NIHON KEIZAI SHIMBUN, INC. Il nome è cambiato il 1° gennaio 2007.

I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO "BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016" NON SONO IN ALCUN MODO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DALL'INDEX SPONSOR. L'INDEX SPONSOR NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA O DICHIARAZIONE, ESPRESSA O IMPLICITA, CIRCA I RISULTATI OTTENUTI DALL'USO DELL'INDICE O DEGLI ELEMENTI AI QUALI DETTO INDICE FA RIFERIMENTO.

L'INDICE È COMPILATO E CALCOLATO ESCLUSIVAMENTE DALL'INDEX SPONSOR.

TUTTAVIA, L'INDEX SPONSOR NON SARÀ RESPONSABILE NEI CONFRONTI DI CHIUNQUE PER EVENTUALI ERRORI NELLA FORMAZIONE DELL'INDICE E NÉ L'INDEX SPONSOR AVRÀ ALCUN OBBLIGO DI AVVISARE CHIUNQUE DI TALI ERRORI.

INOLTRE, L'INDEX SPONSOR NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA RIGUARDO MODIFICHE O CAMBIAMENTI SUI METODI UTILIZZATI PER CALCOLARE L'INDICE E NON È OBBLIGATO A CONTINUARE IL CALCOLO, LA PUBBLICAZIONE E DIFFUSIONE DELL'INDICE STESSO.

AVVERTENZE ED ESONERO DA RESPONSABILITÀ QUANTO ALL'UTILIZZO DELL' INDICE FTSE MIB

FTSE INTERNATIONAL LIMITED ("FTSE"), THE LONDON STOCK EXCHANGE PLC ("EXCHANGE"), THE FINANCIAL TIMES LIMITED ("FT") E/O BORSA ITALIANA SPA ("BORSA ITALIANA") (DI SEGUITO COLLETTIVAMENTE, LE PARTI LICENZIANTI) NON SPONSORIZZANO, SOSTENGONO, COMMERCIALIZZANO E/O PROMUOVONO IN ALCUN MODO LE OBBLIGAZIONI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016».

NESSUN COMPONENTE DELLE PARTI LICENZIANTI MANIFESTA ALCUNA ASSICURAZIONE E/O GARANZIA, NÉ IMPLICITA NÉ ESPLICITA, RIGUARDO AI RISULTATI CHE POSSONO ESSERE OTTENUTI ATTRAVERSO L'UTILIZZO DELL'INDICE FTSE MIB ("INDICE") E/O RIGUARDO ALLA CIFRA ALLA QUALE IL SUDETTO INDICE SI TROVASSE (OVVERO NON SI TROVASSE) IN UN DATO MOMENTO OVVERO IN UN DATO GIORNO. L'INDICE È CALCOLATO DA FTSE IN COLLABORAZIONE CON BORSA ITALIANA. NESSUNA DELLE PARTI LICENZIANTI POTRÀ ESSERE RITENUTA RESPONSABILE, NÉ POTRÀ ESSERE LORO IMPUTATA ALCUNA NEGLIGENZA O ALTRO COMPORTAMENTO LESIVO NEI CONFRONTI DI QUALSIVOGLIA PERSONA PER QUALSIVOGLIA ERRORE RILEVATO NELL'INDICE.

NESSUNA DELLE PARTI LICENZIANTI È ALTRESÌ SOGGETTA AD ALCUN OBBLIGO DI INFORMAZIONE RIGUARDO AD UN EVENTUALE ERRORE.

"FTSE®" È UN MARCHIO REGISTRATO DI PROPRIETÀ DI EXCHANGE E DI FT; "MIB®" È UN MARCHIO REGISTRATO DI PROPRIETÀ DI BORSA ITALIANA ED ENTRAMBI SONO UTILIZZATI SOTTO LICENZA DA FTSE.

AVVERTENZE ED ESONERO DA RESPONSABILITA' QUANTO ALL'UTILIZZO DELL' INDICE MSCI EMERGING MARKETS

I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» NON SONO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DA MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), QUALSIASI DELLE SOCIETA' DEL SUO GRUPPO, FORNITORI D'INFORMATIVA OD ALTRE TERZE PARTI COINVOLTE NELLA COMPILAZIONE, CALCOLO O CREAZIONE DI QUALSIASI INDICE DI MSCI (COLLETTIVAMENTE LE "PARTI MSCI"). GLI INDICI MSCI SONO ESCLUSIVA PROPRIETA' DI MSCI: MSCI ED I NOMI DEGLI INDICI DI MSCI COSTITUISCONO MARCHI REGISTRATI DI MSCI O DELLE SOCIETA' DEL SUO GRUPPO E SONO STATI CONCESSI IN LICENZA PER SPECIFICHE FINALITA' A BANCA IMI. I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» NON SONO STATI OGGETTO DI ALCUNA VALIDAZIONE DA PARTE DI ALCUNA PARTE MSCI QUANTO ALLA LORO VALIDITA' OD ADEGUATEZZA PER QUALSIASI SOGGETTO E NESSUNA PARTE MSCI RILASCIATA ALCUNA GARANZIA OD ASSUME QUALSIASI RESPONSABILITA' CON RIFERIMENTO AI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016». SENZA LIMITAZIONE DELLA GENERALITA' DI QUANTO PRECEDE, NESSUNA PARTE MSCI FORNISCE ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA, ALL'EMITTENTE OD AGLI OBBLIGAZIONISTI O A QUALUNQUE PARTE CIRCA IL FATTO SE SIA CONSIGLIABILE INVESTIRE IN VALORI MOBILIARI IN GENERALE, O NEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» O CIRCA LA CAPACITA' DI UN INDICE MSCI DI REPLICARE L'ANDAMENTO GENERALE DEL CORRISPONDENTE MERCATO AZIONARIO. MSCI E LE SOCIETA' DEL SUO GRUPPO SONO LICENZIATARI DI ALCUNI MARCHI, BREVETTI, NOMI COMMERCIALI ED INDICI MSCI CHE SONO DETERMINATI, COMPOSTI E CALCOLATI DA MSCI SENZA TENERE IN ALCUN CONTO I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» O L'EMITTENTE O AGLI OBBLIGAZIONISTI O QUALUNQUE PARTE. NESSUNA DELLE PARTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO DI TENERE IN CONTO LE ESIGENZE DI BANCA IMI O DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» O DI QUALSIASI ALTRO SOGGETTO NELLA DETERMINAZIONE, COMPOSIZIONE O NEL CALCOLO DEGLI INDICI MSCI. NESSUNA DELLE PARTI MSCI E' RESPONSABILE PER, OD HA PARTECIPATO, ALLA DETERMINAZIONE DEI TEMPI, DEI PREZZI, O DELLE QUANTITA' DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» DA COLLOCARE O NELLA DETERMINAZIONE O NEL CALCOLO DELLA FORMULA CON LA QUALE I TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» CORRISPONDONO LA CEDOLA VARIABILE. NESSUNA DELLE PARTI MSCI HA ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITA' NEI CONFRONTI DI BANCA IMI O DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016» IN RELAZIONE ALL'AMMINISTRAZIONE, AL MARKETING O ALLA COMPRAVENDITA SUL MERCATO DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEL PRESTITO «BANCA IMI CRESCITA MERCATI AZIONARI DICEMBRE 2016».

SEBBENE MSCI OTTENGHA INFORMAZIONI PER L'INCLUSIONE NEGLI INDICI MSCI O PER FINALITA' DI CALCOLO DEGLI INDICI MSCI DA FONTI CHE RITIENE ATTENDIBILI, NESSUNA DELLE PARTI MSCI GARANTISCE L'ORIGINALITA', L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI MSCI O DI QUALSIASI DATO RELATIVO ALLO STESSO OD IN MERITO AI RISULTATI CHE POTRANNO OTTENERE BANCA IMI GLI OBBLIGAZIONISTI, O QUALUNQUE ALTRA PERSONA FISICA O GIURIDICA DALL'USO DELL'INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO INCLUSO NELLO STESSO E NESSUNA DELLE PARTI MSCI AVRA' ALCUNA RESPONSABILITA' NEI CONFRONTI DI ALCUN SOGGETTO PER QUALSIASI ERRORE, OMISSIONE O INTERRUZIONE DI CALCOLO RELATIVE AD UN INDICE MSCI O DI QUALSIASI DATO INCLUSO NELLO STESSO. INOLTRE, NESSUNA DELLE PARTI MSCI RILASCIATA ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA, ESPRESSA O IMPLICITA (QUALI, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO

E NON GIA' ESAUSTIVO,) GARANZIA RELATIVE ALLA TITOLARITA', ALLA TRASFERIBILITA', ALLA DISPONIBILITA', ALL'ORIGINALITA', ALL'ACCURATEZZA, ALLA COMPLETEZZA, ALLA TEMPESTIVITA', ALLA NON VIOLAZIONE DI DIRITTI DI TERZI, ALLA COMMERCIALIZZABILITA', ALLA ADEGUATEZZA A SPECIFICHE FINALITA' ED OGNI IMPLICITA' DICHIARAZIONE E GARANZIA CONNESSA ALL'USO CORRENTE) CON RIFERIMENTO A CIASCUN INDICE MSCI ED AI DATI INCLUSI. SENZA LIMITAZIONE DELLE GENERALITA' DI QUANTO PRECEDE, IN NESSUN CASO ALCUNA PARTE MSCI AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DI ALCUN SOGGETTO PER QUALSIASI DANNO, SIA ESSO DIRETTO, INDIRETTO, CONSEGUENZIALE, SPECIALE, PUNITIVO (COMPRESSE SENZA LIMITAZIONE LE PERDITE DI PROFITTO, LE PERDITE D'USO OD ALTRE PERDITE ECONOMICHE), SIA A TITOLO DI RESPONSABILITA' EXTRA CONTRATTUALE (IVI BEN INCLUSO A TITOLO DI RESPONSABILITA' OGGETTIVA O PER COLPA) CHE CONTRATTUALE CHE AD ALTRO TITOLO, ANCHE QUALORA SIA STATA AVVERTITA DELL'EVENTUALITÀ DI TALE DANNO OD ESSO FOSSE PREVEDIBILE.