



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 DI OFFERTA

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione degli *Express Certificates* emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma *Express Certificates*

“BANCA IMI S.P.A. *DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES* SU ENEL S.P.A.”

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

E' 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. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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 ed integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 28 giugno 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13055689 del 27 giugno 2013;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Express Certificates* su Azioni, Indici, Mercati, *Futures* su Mercati, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Mercati, Panieri di *Futures* su Mercati, Panieri di Tassi di Cambio, Panieri di Tassi di Interesse e Panieri di Fondi", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, 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 presso il mercato regolamentato securitised derivatives exchange – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei certificati oggetto del presente Programma *Express Certificates* con provvedimento n. LOL-001663 del 18 giugno 2013.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 11 febbraio 2014.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. *Double Express Certificates* su ENEL S.p.A." oggetto di offerta

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0004998628
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A." (i " Double Express Certificates " gli " Express Certificates " o i " Certificati ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma " <i>Express Certificates</i> ".
Tipologia	" <i>Double Express Certificates</i> "
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 5 febbraio 2014.
Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 6 marzo 2014.
Data di Scadenza	6 marzo 2017
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 6 marzo 2014 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Date di Determinazione	4 marzo 2014 - 5 marzo 2014
Giorni di Valutazione	24 febbraio 2017 - 27 febbraio 2017
Valore di Riferimento Iniziale* * Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.	<p>Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione e calcolato secondo la seguente formula:</p> $VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x Sottos\ tant e_t$ <p>Dove,</p> <p>"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante,</p> <p>"x", indica il numero di Date di Determinazione,</p> <p><i>Sottos\ tant e_t</i>, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione "t".</p>

<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p>* Si segnala che il Valore di Riferimento Finale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</p>	<p>Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione e calcolato secondo la seguente formula:</p> $VRF = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottos\ tan\ te_j$ <p>Dove,</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante,</p> <p>" x ", indica il numero di Giorni di Valutazione,</p> <p>" Sottos\ tan\ te_j ", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione " j ".</p>
<p>Livello di Determinazione</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale</p>
<p>Periodi di Valutazione Express in relazione alla rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato</p>	<p>Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015;</p> <p>Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 - 29 febbraio 2016.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante rilevati nei Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> secondo la seguente formula:</p> $VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottos\ tan\ te_j$ <p>Dove,</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,</p> <p>" x ", indica il numero di Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i>,</p> <p>"Sottos\ tan\ te_j ", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> " j ".</p> <p>In particolare, l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà pari o superiore al rispettivo Livello di Esercizio Anticipato</p>
<p>Livello di Esercizio Anticipato</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i> ed al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p>
<p>Formula e condizioni per il calcolo dell'importo di Esercizio Anticipato in relazione ai Periodi di Valutazione Express</p>	<p>L'importo di Esercizio Anticipato è calcolato secondo la seguente formula:</p> $[(Valore\ di\ Riferimento\ Iniziale\ x\ Multiplo) + XEuro] x Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$
<p>XEuro</p>	<p>Pari a 7 Euro in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Express</i>;</p> <p>Pari a 7 Euro in relazione al calcolo dell'importo di Liquidazione.</p>

<p>Periodi di Valutazione <i>Express</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento <i>Express</i></p>	<p>Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015; Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 - 29 febbraio 2016.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Express</i> verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante rilevati nei Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> secondo la seguente formula:</p> $VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottostante_j$ <p>"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, " x ", indica il numero di Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i>, "Sottostante j ", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> " j ".</p> <p>In particolare, l'Evento <i>Express</i> si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà pari o superiore al rispettivo Livello <i>Express</i>.</p>
<p>Livello <i>Express</i></p>	<p>70% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i> ed al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p>
<p>Importo <i>Express</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Express</i></p>	<p>Pari a 7 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>; Pari a 7 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p>
<p>Livello Barriera</p>	<p>70% del Valore di Riferimento Iniziale</p>
<p>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</p>	<p>27 febbraio 2017.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale.</p> <p>L'Evento Barriera si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.</p>
<p>Multiplo* <i>Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	<p>Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale.</p>
<p>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</p>	<p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato giunga alla scadenza, il Portatore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, un Importo di Liquidazione, se positivo, così calcolato:</p> <p>A) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello di Determinazione:</p> <p>(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>B) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, <u>non si sia verificato l'Evento Barriera:</u></p>

	<p align="center">[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>C) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p align="center">Valore di Riferimento Finale x Multiplo x Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica in relazione al Giorno di Valutazione un importo pari a 7 Euro.</p>												
<p>Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei Certificati</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="501 584 1299 707">Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale (quest'ultimo inteso come livello rilevato alla data in cui è fissato il Prezzo di Emissione del Certificato)</th> <th data-bbox="1299 584 1481 707">Impatto sul valore dei Certificati ¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="501 707 1299 775">Valore dell'Attività Sottostante</td> <td data-bbox="1299 707 1481 775">↑</td> </tr> <tr> <td data-bbox="501 775 1299 831">Volatilità dell'Attività Sottostante</td> <td data-bbox="1299 775 1481 831">↓</td> </tr> <tr> <td data-bbox="501 831 1299 893">Tempo trascorso dalla Data di Emissione</td> <td data-bbox="1299 831 1481 893">-²</td> </tr> <tr> <td data-bbox="501 893 1299 954">Tasso di interesse</td> <td data-bbox="1299 893 1481 954">↓</td> </tr> <tr> <td data-bbox="501 954 1299 1014">Dividendo atteso</td> <td data-bbox="1299 954 1481 1014">↓</td> </tr> </tbody> </table>	Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale (quest'ultimo inteso come livello rilevato alla data in cui è fissato il Prezzo di Emissione del Certificato)	Impatto sul valore dei Certificati ¹	Valore dell'Attività Sottostante	↑	Volatilità dell'Attività Sottostante	↓	Tempo trascorso dalla Data di Emissione	- ²	Tasso di interesse	↓	Dividendo atteso	↓
Aumento (↑) del valore delle variabili di seguito riportate rispetto al loro valore iniziale (quest'ultimo inteso come livello rilevato alla data in cui è fissato il Prezzo di Emissione del Certificato)	Impatto sul valore dei Certificati ¹												
Valore dell'Attività Sottostante	↑												
Volatilità dell'Attività Sottostante	↓												
Tempo trascorso dalla Data di Emissione	- ²												
Tasso di interesse	↓												
Dividendo atteso	↓												
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE													
<p>Attività Sottostante</p>	<p>L'Attività Sottostante degli <i>Express Certificates</i> è costituita dall'Azione ENEL S.p.A..</p> <p>Codice ISIN: IT0003128367.</p> <p>Enel è la più grande azienda elettrica d'Italia e la seconda utility quotata d'Europa per capacità installata. Enel è un operatore integrato, attivo nella produzione, distribuzione e vendita di elettricità e gas. Completata la fase di crescita internazionale, Enel è ora impegnata nel consolidamento delle attività acquisite e nell'ulteriore integrazione del suo business. Il Gruppo Enel è attivo in 40 paesi su 4 continenti, con una capacità netta di circa 96.000 MW e serve circa 61 milioni di clienti nell'elettricità e nel gas. Quotata dal 1999 alla Borsa di Milano, Enel è la società italiana con il più alto numero di azionisti, circa 1,5 milioni tra retail e istituzionali nel 2010. Enel è anche il secondo operatore nel mercato del gas naturale in Italia, con circa 3,1 milioni di clienti. (<i>Fonte: Borsa Italiana S.p.A.</i>)</p> <p>Le azioni ENEL S.p.A. sono negoziate sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..</p>												

¹ Si segnala che l'impatto delle variabili di mercato sopra illustrato non è comunque generalizzabile e che potrebbe differire (o anche non essere determinabile) da quanto sopra rappresentato.

² Trattandosi di *Double Express Certificates* la *sensitivity* alla variabile "Tempo" non è effettuata in quanto non significativa poiché lo strumento, al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato, potrebbe scadere anticipatamente.

Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante degli <i>Express Certificates</i>, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <table border="1" data-bbox="576 277 1401 544"> <thead> <tr> <th data-bbox="576 277 879 427">Attività Sottostante</th> <th data-bbox="879 277 1126 427">Ticker Bloomberg</th> <th data-bbox="1126 277 1401 427">Ric Reuters</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="576 427 879 544">Azione ENEL S.p.A.</td> <td data-bbox="879 427 1126 544">ENEL IM <Equity></td> <td data-bbox="1126 427 1401 544"><ENEI.MI></td> </tr> </tbody> </table> <p>I prezzi dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alle pagina <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra riportate..</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potrà essere reperita dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data provider</i>, nonché sul sito <i>web</i> di Borsa Italiana.</p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azione ENEL S.p.A.	ENEL IM <Equity>	<ENEI.MI>
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters					
Azione ENEL S.p.A.	ENEL IM <Equity>	<ENEI.MI>					
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA							
Condizioni dell'offerta	Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.						
Periodo di Offerta	<i>Offerta in sede</i> Dal 12 febbraio 2014 al 3 marzo 2014 <i>Offerta fuori sede</i> Dal 12 febbraio 2014 al 24 febbraio 2014						
Lotto Minimo di Esercizio	1 Certificato.						
Quantità Massima Offerta	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 1.000.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale degli <i>Express Certificates</i> e quindi la quantità degli <i>Express Certificates</i> oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'importo totale degli <i>Express Certificates</i> effettivamente emesso e quindi la quantità degli <i>Express Certificates</i> effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p>						
Modalità di sottoscrizione e assegnazione	<p>Gli <i>Express Certificates</i> possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 Certificato e multipli di 1.</p> <p>Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello del Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione ovvero, presso il promotore finanziario che ha ricevuto le adesioni e le filiali del Collocatore, per le adesioni raccolte fuori sede, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.</p> <p>E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple, fatti in ogni</p>						

	<p>caso salvi eventuali termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte dell'investitore in caso di offerta fuori sede.</p> <p>Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.</p>
Prezzo di Sottoscrizione	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione degli <i>Express Certificates</i> oggetto di offerta è pari ad Euro 100.</p> <p>Il prezzo degli <i>Express Certificates</i> (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo <i>Express Certificate</i>.</p> <p>Il prezzo degli <i>Express Certificates</i> è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi e l'andamento dei tassi di interesse.</p> <p>Il prezzo giornaliero degli <i>Express Certificates</i> sarà pubblicato sul circuito <i>Bloomberg</i> alla pagina <IMIN>.</p> <p>L'importo del prezzo di sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.</p>
Commissioni di collocamento	<p>E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,40% dello stesso in relazione ai primi 600.000 Certificati collocati e per quelli collocati in eccesso, determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei Certificati collocati, non sia complessivamente superiore al 3,00% del Prezzo di Sottoscrizione.</p>
Informazioni sul collocamento	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite i seguenti Collocatori (come di seguito definiti):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A, per il tramite delle proprie succursali; e - Banca Monte Parma S.p.A., per il tramite della propria Filiale 00003 sita in Piazza C. Battisti, 1, 43121, Parma <p>(di seguito, i "Collocatori").</p> <p>E' previsto il collocamento fuori sede dei Certificati tramite il Collocatore Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., il quale potrà avvalersi di promotori finanziari.</p> <p>Non è previsto un collocamento <i>online</i> dei Certificati.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 – 20121 Milano.</p> <p>Il collocamento avrà luogo dal 12 febbraio 2014 al 3 marzo 2014, salvo chiusura anticipata.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 24 febbraio 2014, salvo chiusura anticipata.</p> <p>L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta dei Certificati secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente.</p>
Accordi di sottoscrizione e di collocamento	<p>E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.</p>

Destinatario dell'offerta	Destinatario dell'offerta degli <i>Express Certificates</i> è il pubblico in Italia. Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.
Informazioni sulla quotazione	L'Emittente intende chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il mercato SeDeX, segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato. Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento Cert-X. Tuttavia l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione..

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Esempi e valorizzazioni in relazione ai *Double Express Certificates* offerti

La seguente sezione contiene:

- Scomposizione del prezzo in relazione ai *Double Express Certificates*;
- Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un certificato esemplificativo; e
- Esempi di calcolo.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO IN RELAZIONE AI DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES

I *Double Express Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, inquadrabili nella categoria degli *investment certificates* di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie.

Il prezzo dei *Double Express Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive è così scomposto:

Componente derivativa complessiva relativa alla strategia opzionale dei <i>Double Express Certificates</i>	+ 97,60 Euro
Commissioni di Collocamento	+2,40 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione	100 Euro

Si sottolinea che nella compilazione dei paragrafi successivi verrà utilizzato un certificato ipotetico esemplificativo, le cui caratteristiche (anch'esse esemplificative) sono indicate nella "Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un certificato esemplificativo", sotto riportata. Pertanto si segnala che tali simulazioni hanno un valore puramente indicativo e non fanno in alcun modo riferimento ai Certificati che saranno effettivamente emessi.

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE DEL CERTIFICATO ESEMPLIFICATIVO

Attività Sottostante	Azione ENEL S.p.A. (Codice <i>Bloomberg</i> : ENEL IM <Equity >)
Valuta di Riferimento	EURO
Valuta di Emissione	EURO
Data di Emissione	29 gennaio 2014
Data di Scadenza	30 gennaio 2017
Date di Determinazione	27 gennaio 2014 – 28 gennaio 2014

Giorni di Valutazione		20 gennaio 2017 – 23 gennaio 2017		
Periodo di Valutazione Express	Livello di Esercizio Anticipato, in relazione al relativo Periodo di Valutazione Express	Importo di Esercizio Anticipato, in relazione al relativo Periodo di Valutazione Express	Importo Express in relazione al relativo Periodo di Valutazione Express	Livello Express
Primo Periodo di Valutazione Express: 20 gennaio 2015 – 21 gennaio 2015	Pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.	[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio = [(3,355 x 29,806259) + 7,00] x 1= 107,00 Euro	7,00 Euro => se l'Attività Sottostante nel "Periodo di Valutazione Express" > Livello Express	70% del Valore di Riferimento Iniziale, al Primo Periodo di Valutazione Express (Pari a 2,3485 in questo esempio)
Secondo Periodo di Valutazione Express: 20 gennaio 2016 – 21 gennaio 2016	Pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.	[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio = [(3,355 x 29,806259) + 7,00] x 1= 107,00 Euro	7,00 Euro => se l'Attività Sottostante nel "Periodo di Valutazione Express" > Livello Express	70% del Valore di Riferimento Iniziale, al Secondo Periodo di Valutazione Express (Pari a 2,3485 in questo esempio)
Formula e condizioni per il calcolo dell'Importo di Esercizio Anticipato e dell'Importo Express	<p>In ciascun Periodo di Valutazione Express l'Agente di Calcolo valuterà il verificarsi:</p> <p>i) dell'Evento di Esercizio Anticipato; o</p> <p>ii) dell'Evento Express.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato e dell'Evento Express è rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei nei Giorni di Negoziazione dei rispettivi Periodi di Valutazione Express.</p> <p>1) L'Importo di Esercizio Anticipato in relazione al rispettivo Periodo di Valutazione Express è calcolato come segue:</p> <p>[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica uno o più importi in Euro indicati dall'Emittente nelle Condizioni Definitive.</p> <p>In relazione al presente esempio, e come visibile dalla tabella riassuntiva sopra, "XEuro" è pari a 7,00 Euro in relazione al rispettivo Periodo di Valutazione Express</p> <p>2) L'Importo Express in relazione al presente esempio è pari a 7,00 Euro e sarà corrisposto al Portatore qualora, in relazione al relativo Periodo di Valutazione Express, non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato (e pertanto il <i>Double Express Certificate</i> non sia stato esercitato anticipatamente) ma si sia verificato l'Evento Express, cioè il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, nel relativo Periodo di Valutazione Express, sia pari o superiore al rispettivo Livello Express.</p>			
Valore di Riferimento Iniziale	<p>Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione.</p> <p>Pari a 3,355 in questo esempio.</p>			
<p>Si segnala che tale valore è puramente ipotetico ed è qui riportato al solo fine esemplificativo. Gli effettivi valori dei <i>Double Express Certificates</i> di cui alle presenti Condizioni Definitive sono fissati dall'Emittente nella Tabella A in calce al presente documento.</p>				

Valore di Riferimento Finale	Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione.
Livello di Determinazione	100% del Valore di Riferimento Iniziale Pari a 3,355 in questo esempio.
Livello Express	70% del Valore di Riferimento Iniziale Pari a 2,3485 in questo esempio.
Livello Barriera	70% del Valore di Riferimento Iniziale Pari a 2,3485 in questo esempio.
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	23 gennaio 2017 Il raggiungimento del Livello Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale. In particolare l'Evento Barriera si realizzerà se il Valore di Riferimento Finale sarà inferiore al Livello Barriera.
Lotto Minimo di Esercizio	1 certificato
Multiplo	29,806259 in questo esempio
Prezzo di Sottoscrizione	100 Euro
Prezzo di Emissione	100 Euro
Commissione di Collocamento	2,40% del Prezzo di Sottoscrizione
Formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato giunga alla scadenza, il Portatore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, un Importo di Liquidazione, se positivo, così calcolato:</p> <p>A) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello di Determinazione:</p> $IL = [(Valore di Riferimento Iniziale \times Multiplo) + XEuro] \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>B) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, non si sia verificato l'Evento Barriera:</p> $IL = [(Valore di Riferimento Iniziale \times Multiplo) + XEuro] \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>C) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si sia verificato l'Evento Barriera</p> $Valore di Riferimento Finale \times Multiplo \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica in relazione al Giorno di Valutazione un importo pari a 7,00 Euro.</p>

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

ESEMPI DI CALCOLO – DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES SU ENEL S.p.A.

Di seguito si riportano, a titolo puramente esemplificativo e non vincolante per l'Emittente, esempi di calcolo:

- (i) dell'Importo di Esercizio Anticipato che sarà corrisposto in relazione ai *Double Express Certificates* a seguito del verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato in uno dei Periodi di Valutazione *Express* previsti, o
- (ii) dell'Importo *Express* a seguito del mancato verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato in uno dei Periodi di Valutazione *Express* previsti e del verificarsi dell'Evento *Express*, e
- (iii) dell'Importo di Liquidazione che sarà corrisposto a scadenza a seguito dell'esercizio automatico dei *Double Express Certificates* nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

A) IPOTESI IN CUI SI VERIFICA L'EVENTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO / IPOTESI IN CUI NON SI VERIFICA L'EVENTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO MA SI VERIFICA L'EVENTO EXPRESS / IPOTESI IN CUI NON SI VERIFICA ALCUN EVENTO.

Qualora, con riferimento ad uno dei Periodi di Valutazione *Express*, il Livello di Riferimento sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato, il certificato sarà esercitato anticipatamente e pertanto il Portatore avrà diritto al pagamento del relativo Importo di Esercizio Anticipato.

1) Primo Periodo di Valutazione *Express*:

i) qualora al Primo Periodo di Valutazione *Express* il Valore di Riferimento sia pari a 3,86 (*performance* del + 15% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale) cioè superiore al Livello di Esercizio Anticipato, si verifica l'Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato si estingue anticipatamente. Ogni investitore avrà diritto al pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato, pari a **107,00 Euro** in questo esempio, calcolato secondo la seguente formula:

Importo di Esercizio Anticipato = [(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + X Euro] x Lotto Minimo di Esercizio

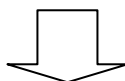
Importo di Esercizio Anticipato = [(3,355 x 29,806259) + 7,00] x 1 = **107,00 Euro**

alternativamente:

ii) qualora al Primo Periodo di Valutazione *Express* il Valore di Riferimento sia pari a 2,52 (*performance* del - 25% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale) cioè inferiore al Livello di Esercizio Anticipato, e dunque non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato, il Certificato non si estingue anticipatamente e la valutazione circa il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato è rimandata al Secondo Periodo di Valutazione *Express*.

Inoltre, essendo il Valore di Riferimento al relativo Primo Periodo di Valutazione *Express* superiore al Livello *Express*, si verifica l'Evento *Express* ed al portatore sarà corrisposto l'Importo *Express* in relazione al relativo Primo Periodo di Valutazione *Express*, pari a **7,00 Euro** in questo esempio.

La valutazione circa il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato è rimandata al Secondo Periodo di Valutazione *Express*.



2) Secondo Periodo di Valutazione *Express*:

i) qualora al Secondo Periodo di Valutazione *Express* il Valore di Riferimento sia pari a 20,32 (*performance* del + 20% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale) cioè superiore al Livello di Esercizio Anticipato, si verifica l'Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato si estingue anticipatamente. Ogni investitore avrà diritto al pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato, pari a **107,00 Euro** in questo esempio, calcolato secondo la seguente formula:

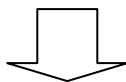
Importo di Esercizio Anticipato = [(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio

Importo di Esercizio Anticipato = [(3,355 x 29,806259) + 7,00] x 1 = **107,00 Euro**

alternativamente:

ii) qualora al Secondo Periodo di Valutazione *Express* il Valore di Riferimento sia pari a 2,181 (*performance* del - 35% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale) cioè inferiore al Livello di Esercizio Anticipato, e dunque non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato, **il Certificato non si estingue anticipatamente ed arriva alla Data di Scadenza**.

Inoltre, essendo il Valore di Riferimento al Secondo Periodo di Valutazione *Express* anche inferiore al Livello *Express*, e dunque non essendosi verificato l'Evento *Express*, non sarà corrisposto alcun Importo *Express* in relazione al Secondo Periodo di Valutazione *Express*.



B) IPOTESI IN CUI IL CERTIFICATO GIUNGE A SCADENZA E VIENE CORRISPOSTO, SE POSITIVO, L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

ESEMPIO 1 - IPOTESI FAVOREVOLE – Andamento positivo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale pari o superiore al Livello di Determinazione.

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 4,194 (*performance* del + 25% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale), cioè un valore maggiore del Livello di Determinazione, ed applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici

$IL = [(Valore\ di\ Riferimento\ Iniziale\ x\ Multiplo) + XEuro] \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$

$IL = [(3,355 \times 29,806259) + 7,00] \times 1 = \mathbf{107,00\ Euro}$

In tal caso, avendo ipotizzato il Prezzo di Sottoscrizione pari a 100 Euro, ogni singolo *Double Express Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a 107,00 Euro con una *performance* positiva pari a + 7,00%.

ESEMPIO 2 - IPOTESI INTERMEDIA – Andamento negativo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale inferiore al Livello di Determinazione ed Evento Barriera non verificatosi durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 2,684 (*performance* del - 20% rispetto al Valore di Riferimento Iniziale), cioè un valore minore del Livello di Determinazione e superiore al Livello Barriera, ed applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici

$IL = [(Valore\ di\ Riferimento\ Iniziale \times Multiplo) + XEuro] \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$

$IL = [(3,355 \times 29,806259) + 7,00] \times 1 = \mathbf{107,00\ Euro}$

In tal caso, avendo ipotizzato il Prezzo di Sottoscrizione pari a 100 Euro, ogni singolo *Double Express Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a 107,00 Euro con una *performance* positiva pari a + 7,00%.

ESEMPIO 3 - IPOTESI NEGATIVA – Andamento molto negativo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale inferiore al Livello di Determinazione ed Evento Barriera verificatosi durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 2,181 (*performance del - 35%* rispetto al Valore di Riferimento Iniziale) cioè un valore inferiore sia al Livello di Determinazione sia al Livello Barriera, ed applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici

$IL = Valore\ di\ Riferimento\ Finale \times Multiplo \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$

$IL = 2,181 \times 29,806259 \times 1 = \mathbf{65\ Euro}$

In tal caso, avendo ipotizzato il Prezzo di Sottoscrizione pari a 100 Euro, ogni singolo *Double Express Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a 65 Euro con una *performance* negativa pari a – 35%.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	<p>La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Double Express Certificates" (i "Certificati") descritti nelle Condizioni Definitive cui la presente Nota di Sintesi è allegata. La presente Nota di Sintesi specifica le informazioni relative ai Certificati descritte a livello generale nella Nota di Sintesi del Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 28 giugno 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13055689 del 27 giugno 2013, unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. La Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed è finalizzata ad aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati, ma non può sostituire il Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato per riferimento e le Condizioni Definitive.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le relative eventuali traduzioni, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p>
A.2	<p>L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base, né intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificati da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</p>

Sezione B – EMITTENTE ED EVENTUALI GARANTI

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	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.
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	<p>L'Emittente 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	Non esistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
B.5	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 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 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	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.
B.10	Revisione legale dei conti	<p>La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, 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 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>In data 17 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente che ha approvato i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <p><u><i>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011</i></u></p>
		<p>Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.</p>

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%
Core Tier 1	13,41%	12,26%
Total capital ratio	13,52%	12,27%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,06%	1,64%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,34%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.789,1	Euro 2.541,5
Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 21,9 ³	Euro 2,3
Patrimonio totale	Euro 2.811,0	Euro 2.543,8
Attività di rischio ponderate	Euro 20.792 ⁴	Euro 20.732,2

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio d'impresa sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	560,9	549,9	2,0%
Margine di intermediazione	1.462,4	1.165,9	25,4%
Costi operativi	349,4	317,1	10,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.352,5	1.111,2	21,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.003,0	794,1	26,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	641,0	512,1	25,2%
Utile d'esercizio	641,0	512,1	25,2%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.584,8	18.397,5	22,8%
Raccolta netta	26.471,0	23.580,7	12,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.938,7	66.329,3	14,5%

³ Il patrimonio supplementare è stato anche interessato dall'eccedenza delle rettifiche di valore del portafoglio creditizio rispetto alle risultanze dei modelli interni AIRB.

⁴ Il dato è stato determinato tenendo conto della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali prevista per le banche appartenenti a Gruppi Bancari, in omogeneità col 2011. Quando non si tenesse conto di tale riduzione, il dato risulterebbe pari a 27.612,4 milioni, rispetto a 27.531,1 milioni a fine 2011.

Totale attivo	151.428,8	138.652,3	9,2%
Patrimonio netto	3.382,3	2.705,2	25,0%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,05%	1,63%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,33%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	567,1	562,7	0,8%
Margine di intermediazione	1.475,4	1.180,5	25,0%
Costi operativi	362,2	327,0	10,8%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.364,9	1.130,5	20,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.007,1	805,2	25,1%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	642,5	516,5	24,4%
Utile d'esercizio	642,5	516,5	24,4%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.653,2	18.508,6	22,4%

Raccolta netta	26.435,7	23.583,3	12,1%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.973,7	66.368,2	14,5%
Totale attivo	151.792,5	139.229,7	9,0%
Patrimonio netto	3.477,1	2.800,2	24,2%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 marzo 2013

L'Emittente ha redatto, su base volontaria, la relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013; si precisa che tale relazione non è stata sottoposta a revisione contabile.

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	12,60%	13,41%
Core Tier 1	12,60%	13,41%
Total capital ratio	12,60%	13,52%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.739,8	Euro 2.789,1
Patrimonio supplementare (Tier 2)	-	Euro 21,9
Patrimonio totale	Euro 2.739,8	Euro 2.811,0
Attività di rischio ponderate	Euro 21.741,3	Euro 20.792

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base non consolidata) con i corrispondenti dati per il trimestre chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

Dati economici

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	129.644,6	165.687,0	-21,8%
Margine di intermediazione	369.877,0	470.631,5	-21,4%
Costi operativi	89.164,9	88.618,4	0,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	320.573,7	453.715,5	-29,3%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	231.408,8	365.097,0	-36,6%

Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146.408,8	233.097,0	-37,2%
Utile d'esercizio	146.408,8	233.097,0	-37,2%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.018,9	22.584,8	6,3%
Raccolta netta	26.839,5	26.471,0	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.172,1	75.938,7	-5,0%
Totale attivo	150.795,9	151.428,8	-0,4%
Patrimonio netto	3.512,4	3.382,3	3,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 marzo 2013

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2013	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.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base consolidata) con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

Dati economici

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	130.579	168.109	-22,3%

Margine di intermediazione	371.774	475.365	-21,8%
Costi operativi	92.410	91.351	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	322.471	458.449	-29,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	230.919	367.936	-37,2%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	145.036	235.090	-38,3%
Utile d'esercizio	145.036	235.090	-38,3%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.079,1	22.653,2	6,3%
Raccolta netta	26.800,6	26.435,7	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.211,9	75.973,7	-5,0%
Totale attivo	151.489,8	151.792,5	-0,2%
Patrimonio netto	3.604,0	3.477,1	3,6%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al capitolo 11 del Documento di Registrazione. Inoltre tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	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 e 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> . Banca IMI 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 Bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo Intesa Sanpaolo ") relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione <i>Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.
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. Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto. 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 della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>Gli <i>Express Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, qualora sia "<i>in the money</i>", viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica. E' tuttavia prevista nella struttura dei Certificati, un'opzione di esercizio anticipato. Gli <i>Express Certificates</i> sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie.</p> <p>I Certificati emessi sono <i>Double Express Certificates</i>.</p> <p>L'acquisto di un <i>Express Certificate</i> rappresenta un investimento caratterizzato da una rischiosità elevata e che può rappresentare una certa complessità. L'investitore deve tenere in conto che potrà perdere l'intera somma utilizzata per l'acquisto del Certificato.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è IT0004998628 e il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	I Certificati sono denominati in Euro.
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Tuttavia i Certificati che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" Securities Act ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " Altri Paesi ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) di determinati importi in Euro (l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Esercizio Anticipato, l'Importo <i>Express</i>) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I Certificati, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza, tranne in caso di esercizio anticipato. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione. I diritti derivanti dai Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai Certificati rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie e richiederà successivamente per tale Serie l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" SeDeX "), segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A. o l'ammissione alla negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione.
C.15	Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati	<p>Il valore dei Certificati è legato all'andamento dell'Attività Sottostante, ossia l'azione ENEL S.p.A. e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi e i tassi di interesse. Si riportano in seguito le finalità d'investimento relative alla tipologia da emettere:</p> <p><u>DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES</u></p> <p>Gli <i>Express Certificates</i> sono adatti ad investitori che, a scadenza, intendono trarre profitto dalla stabilità, dal moderato rialzo o dal moderato ribasso dell'Attività Sottostante e che intendono proteggere il capitale da eventuali ribassi di tale Attività Sottostante a condizione che tale ribasso non superi il Livello Barriera.</p> <p>I <i>Double Express Certificates</i> rispecchiano le caratteristiche degli <i>Express Certificates</i> ma sono adatti ad investitori che intendono beneficiare della possibilità di percepire un premio condizionato al raggiungimento da parte dell'Attività</p>

		Sottostante di un valore superiore (ovvero superiore o uguale) al Livello <i>Express</i> , nell'ipotesi in cui non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato.
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	I Certificati hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, prevista per il 6 marzo 2017.
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei Certificati 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 l'Agente per la Compensazione.
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza.</p> <p>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, vale a dire qualora il valore dell'Attività Sottostante, calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione dei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Express</i> - fissati rispettivamente in data 26 febbraio 2015 e 27 febbraio 2015 (Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>) e 26 febbraio 2016 e 29 febbraio 2016 (Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>) - sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato - pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale -, il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento Anticipato - il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato.</p> <p>Tale Importo di Esercizio Anticipato sarà determinato dall'Emittente in funzione di un premio FISSO calcolato come segue:</p> <p>$[(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$</p> <p>"XEuro" indica un importo pari a 7 Euro in relazione al Primo e al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO EXPRESS</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>Nel corso della durata dei <i>Double Express Certificates</i>, qualora (i) non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione <i>Express</i> e il Certificato sia pertanto rimasto in vita e (ii) si verifichi il c.d. "Evento Express" (cioè qualora il valore dell'Attività Sottostante, calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione dei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Express</i>, sia superiore al Livello <i>Express</i>, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale), il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento <i>Express</i> corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> - il pagamento dell'Importo <i>Express</i>. L'Importo <i>Express</i> è pari a 7 Euro in relazione al Primo e al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>2. Importi da corrispondersi alla scadenza, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato giunga alla scadenza, il Portatore ha il diritto di ricevere - nel Giorno di Liquidazione - per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo.</p> <p>In particolare, alla scadenza possono verificarsi le ipotesi di seguito descritte, nell'ambito delle quali si noterà che uno degli elementi che può concorrere al calcolo dell'Importo di Liquidazione è un premio determinato dall'Emittente, che sarà fisso (rendendo quindi la struttura dei premi più articolata e flessibile in base alle esigenze di mercato).</p> <p>Si segnala che il Livello di Determinazione è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, mentre il Livello Barriera è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>In particolare:</p>

		<p>1. Il valore dell'Attività Sottostante è superiore o uguale al Livello di Determinazione</p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione comprensivo di un premio predeterminato dall'Emittente, che sarà FISSO (rappresentato da un valore numerico puntuale, XEuro) - qualora l'Emittente intenda evidenziare unicamente il valore di tale premio svincolandone il calcolo dal mancato esercizio anticipato del certificato.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = [(Valore\ di\ Riferimento\ Iniziale\ x\ Multiplo) + XEuro] \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$ <p>Dove:</p> <p>"XEuro" è pari a 7 Euro.</p> <p>2. Il valore dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Determinazione, e non si è mai toccato il Livello Barriera</p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione comprensivo di un <u>eventuale</u> premio predeterminato dall'Emittente, che sarà FISSO (rappresentato da un valore numerico puntuale, XEuro) - qualora l'Emittente intenda evidenziare unicamente il valore di tale premio svincolandone il calcolo dal mancato esercizio anticipato del certificato.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = [(Valore\ di\ Riferimento\ Iniziale\ x\ Multiplo) + XEuro] \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$ <p>Dove:</p> <p>"XEuro" è pari a 7 Euro.</p> <p>3. Il valore dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Determinazione, e si è toccato il Livello Barriera</p> <p>L'investitore riceve un importo in linea con la <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante, subendo una perdita, anche notevole, rispetto al capitale investito in fase di sottoscrizione del certificato. Quindi, in questo caso, l'Importo di Liquidazione rifletterà il valore dell'Attività Sottostante alla scadenza.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = (Valore\ di\ Riferimento\ Finale\ x\ Multiplo) \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>A seconda dell'Attività Sottostante dei Certificati, il livello o prezzo dell'Attività Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Attività Sottostante nella definizione di Valore di Riferimento contenuta all'interno del Prospetto di Base.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione previste per il 4 marzo 2014 e 5 marzo 2014.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione previsti per il 24 febbraio 2017 e 27 febbraio 2017.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>Gli <i>Express Certificates</i> hanno come Attività Sottostante azioni ENEL S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF") nonché sul sito web di Borsa italiana S.p.A...</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</u></p> <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 dalle prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell'area euro possano negativamente influenzare l'attività di Banca IMI</u></p> <p>La crisi finanziaria nell'Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell'Area Euro. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</u></p> <p>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.</p> <p><u>Rischio di mercato</u></p> <p>Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei</p>

		<p>movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u>Rischio operativo</u> Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u> Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI 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.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u> L'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u> L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.</p> <p><u>Rischio operativo e gestionale legato alla circostanza che Banca IMI opera in un settore altamente regolamentato</u> 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.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. L'investitore deve concludere un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solamente dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, considerando in particolare la sussistenza di un rischio di perdita, totale o parziale, del capitale investito.</p> <p>Fattori di rischio relativi ai Certificati</p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u> In relazione ai Certificati sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante, in particolare qualora si verifichi l'Evento Barriera. Tale perdita del capitale potrebbe essere anche totale nell'ipotesi, alquanto remota, che il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante risulti pari a zero.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello di Determinazione</u> Si segnala che l'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare in relazione ai Certificati da emettersi un Livello di Determinazione più o meno elevato rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p> <p>In particolare, più elevato verrà fissato il Livello di Determinazione rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, <u>maggiore</u> sarà la possibilità che - in sede di calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Valore di Riferimento Finale risulti inferiore allo stesso e conseguentemente più alto sarà il rischio per l'investitore di perdere il capitale investito o di minore opportunità di guadagno. Il Livello di Determinazione relativo agli <i>Express Certificates</i> della presente emissione è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello Barriera</u> L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare in relazione ai Certificati da emettersi un Livello Barriera più o meno elevato rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p> <p>Più elevato verrà fissato il Livello Barriera rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che - in sede di calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Valore di Riferimento Finale risulti inferiore allo stesso e conseguentemente più alto sarà il rischio per l'investitore di perdere il capitale investito o di minore opportunità di guadagno. Il Livello Barriera relativo agli <i>Express Certificates</i> della presente emissione è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato</u> Qualora, in relazione ai Certificati, in corrispondenza del Periodo di Valutazione <i>Express</i> si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato e dunque il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato, i Certificati saranno esercitati anticipatamente (e dunque si estingueranno) e sarà corrisposto all'investitore - nel Giorno di Pagamento Anticipato - il relativo Importo di Esercizio Anticipato.</p> <p>In tal caso, l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante (come avviene per l'Importo di Liquidazione) - che in quel dato momento potrebbe essere anche in aumento - ma sarà costituito da un importo in Euro determinato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive.</p>

Rischio relativo al Livello Express in caso di Double Express Certificates

Si segnala che l'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai Certificati da emettersi, un Livello Express più o meno elevato rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello Express rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento Express e quindi che (qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato) non venga corrisposto il relativo Importo Express. Il Livello Express relativo agli Express Certificates della presente emissione è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.

Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificati

I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il certificato. Il prezzo dei Certificati non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, ma anche da altri fattori che comprendono, tra gli altri, il livello generale del tasso di interesse, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dai dividendi attesi (nel caso l'Attività Sottostante siano Azioni, Indici Azionari e Panieri di tali Attività Sottostanti) nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.

Rischio di liquidità

I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore. L'Emittente procederà alla sola offerta al pubblico dei Certificati, in tutti i casi in cui, essendovi un ridotto aggiornamento delle informazioni sui prezzi relative all'Attività Sottostante, tali Certificati potrebbero non essere ammessi alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai *Certificati*. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di *spread*).

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di Certificati non seguita né da quotazione presso il SeDex o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati.

L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere 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 Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.

Rischio connesso alla presenza di commissioni incluse nel prezzo di emissione dei Certificati

Nelle Condizioni Definitive è indicato l'ammontare delle commissioni di collocamento poste a carico dei sottoscrittori, il cui ammontare fissato dall'Emittente, pari a 2,40% del Prezzo di Sottoscrizione, sarà corrisposto ai Collocatori. In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.

Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari

Nel caso in cui l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da un'azione, un indice azionario o un Paniere di tali Attività Sottostanti, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione corrisponda alla data di pagamento dei dividendi relativi a tali Attività Sottostanti. In tale circostanza, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante potrà risultare negativamente influenzato.

Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione

In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati

L'investimento in Certificati 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 Certificati alla scadenza.

Rischio di assenza di rating

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

Rischio di potenziali conflitti di interessi

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 lo Sponsor dell'Indice o con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, nonché relativamente all'attività dei Collocatori. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di sostegno della liquidità dei Certificati tramite il riacquisto degli stessi potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

		<p><u>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</u></p> <p>Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede dall'Agente di Calcolo. In caso di fallimento di una società emittente un'Azione che sia Elemento Costitutivo del Paniere di Azioni sottostante, il prezzo dell'Azione sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza a prescindere dal valore che l'azione possa mantenere dopo il fallimento.</p> <p><u>Rischio legato al verificarsi di Eventi di Sconvolgimento di Mercato</u></p> <p>Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, qualora tale rilevazione dei valori non sia effettuabile entro gli otto Giorni di Negoziazione successivi al verificarsi dell'evento, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo (che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato) sulla base del valore di mercato dell'Attività Sottostante interessata dall'evento e calcolato in base ai prezzi fatti registrare dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato, nonché tenendo conto dell'impatto che l'Evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale</u></p> <p>L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</u></p> <p>L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p><u>Rischio di restrizioni alla trasferibilità dei Certificati</u></p> <p>I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I potenziali investitori nei Certificati sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi e a conformarvisi.</p> <p><u>Rischio di imposizione fiscale</u></p> <p>L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali, tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento.</p>
--	--	--

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei Certificati è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 1.000.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 12 febbraio 2014 al 3 marzo 2014. La data entro la quale sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 24 febbraio 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il periodo di offerta dei relativi Certificati, l'importo totale dei Certificati offerti in sottoscrizione. Per ciascuna Serie, l'importo totale dei Certificati emessi e quindi il numero dei Certificati effettivamente emessi sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei Certificati, anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il Collocatore. Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addvenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio della singola offerta, prevista per il 12 febbraio 2014. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei Certificati entro la Data di Emissione dei relativi Certificati, prevista per il 6 marzo 2014 che coincide con la Data di Regolamento, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi Certificati. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta della relativa Serie saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web e sul sito internet del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Per ciascuna Serie, il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei Certificati presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione.</p>

		Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i Certificati assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente sezione D.6, non ci sono né interessi significativi per l'emissione e l'offerta dei Certificati né interessi in conflitto.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente	Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni implicite di collocamento, pari a 2,40% del Prezzo di Sottoscrizione in relazione ai primi 600.000 Certificati collocati e per quelli collocati in eccesso determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei Certificati collocati, non sia superiore al 3,00% del Prezzo di Sottoscrizione .