



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 e 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 *Standard Certificates, Bonus Certificates, Express Certificates, Twin Win Certificates/One Win Certificates, Equity Protection Certificates, Outperformance Certificates, Currency Certificates*

emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto

BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION LONG CAP CERTIFICATES DI STILE 1 SU INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30

*Banca IMI S.p.A. Equity Protection Certificate con Cap su Indice Euro Stoxx® Select
Dividend 30 – Protezione 100% – Scadenza 31.07.2024*

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità anche molto elevata, in funzione principalmente del livello di protezione del capitale indicato nelle presenti Condizioni Definitive. La loro complessità può ostacolare l'investitore nell'apprezzamento del grado di rischio dei Certificati.

È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail.

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

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

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 novembre 2016 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0102867/16 del 17 novembre 2016 – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 19 maggio 2017 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0067879/17 del 18 maggio 2017;**
- (b) il Prospetto di Base e il relativo Supplemento sono disponibili sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com;**
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 19 maggio 2017 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0067879/17 del 18 maggio 2017, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e**
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 27 giugno 2017.

1. Condizioni e caratteristiche dei Banca IMI S.p.A. *Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1* su Indice *Euro Stoxx® Select Dividend 30* oggetto di offerta

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai Certificati

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1.	Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2.	Codice ISIN	IT0005274177
3.	Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di Banca IMI S.p.A. <i>Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1</i> su Indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i> (i " Certificati ") di Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma "Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto".
4.	Tipologia	<i>Equity Protection Long Cap Certificates di stile 1</i> I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili dunque alla scadenza).
5.	Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega). L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 16 giugno 2017.
6.	Prezzo di Emissione	1.000 Euro
7.	Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 31 luglio 2017. Qualora tale data non cada in un Giorno Lavorativo, si considererà il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
8.	Data di Scadenza	31 luglio 2024. Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.
9.	Valuta di Emissione	Euro
10.	Valuta di Riferimento	Euro
11.	Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore il 31 luglio 2017 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione

		<p>utilizzata.</p> <p>Qualora tale data non cada in un Giorno Lavorativo, si considererà il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.</p>
12.	Data/e di Determinazione	<p>28 luglio 2017</p> <p>Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.</p>
13.	Periodo/i di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale	Non applicabile
14.	Giorno/i di Valutazione	<p>29 luglio 2024</p> <p>Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.</p>
15.	Periodo/i di Osservazione del Valore di Riferimento Finale	Non applicabile
16.	Giorno/i di Negoziazione del/gli Indice/i di Inflazione	Non applicabile
17.	Giorno di Liquidazione	Non oltre 10 Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Valutazione.
18.	Valore di Riferimento	Non applicabile
19.	<p>Valore di Riferimento Iniziale*</p> <p><i>* 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 e sarà comunicato ai Portatori mediante avviso sul sito web www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.</i></p>	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e rilevato dall'Agente di Calcolo alla Data di Determinazione.
20.	<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p><i>* Si segnala che il Valore di Riferimento Finale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta e sarà comunicato ai Portatori mediante avviso sul sito</i></p>	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione.

	web www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.	
21.	Data di Sostituzione	Non applicabile
22.	Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Non applicabile
23.	Livello Barriera	Non applicabile
24.	Importo di Liquidazione	<p>Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così calcolato:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = Min {Cap; Protezione + [Fattore di Partecipazione x Max (0; Valore di Riferimento Finale – Livello di Protezione del Sottostante) x Multiplo]} x Lotto Minimo di Esercizio</i></p>
25.	Multiplo* <i>* Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta e sarà comunicato ai Portatori mediante avviso sul sito web www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.</i>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Emissione e il Valore di Riferimento Iniziale.
26.	Protezione	Pari al prodotto tra la Percentuale di Protezione e il Prezzo di Emissione. Pari a 1.000 Euro
27.	Livello di Protezione del Sottostante	Pari al prodotto tra il Valore di Riferimento Iniziale e la Percentuale di Protezione.
28.	Percentuale di Protezione	100%
29.	Percentuale Iniziale	Non applicabile.
30.	Fattore di Partecipazione	100%
31.	Fattore di Partecipazione Up	Non applicabile.
32.	Fattore di Partecipazione Down	Non applicabile.
33.	Cap Barriera	Non applicabile.
34.	Fattore	Non applicabile.

	Moltiplicatore Down	
35.	Fattore Air Bag	Non applicabile.
36.	Importo Sigma	Non applicabile.
37.	Livello di Determinazione	Non applicabile.
38.	Protezione Intermedia	Non applicabile.
39.	XEuro	Non applicabile.
40.	YEuro	Non applicabile.
41.	Livello Bonus	Non applicabile.
42.	Percentuale Bonus	Non applicabile.
43.	Cap	Pari al prodotto tra il Prezzo di Emissione e la Percentuale Cap. Pari a 1.270 Euro
44.	Livello Cap	Non applicabile.
45.	Percentuale Cap	127%.
46.	Importo di Esercizio Anticipato	Non applicabile.
47.	Periodo/i di Valutazione dell'Esercizio Anticipato	Non applicabile.
48.	Livello di Esercizio Anticipato	Non applicabile.
49.	Giorno di Pagamento Anticipato	Non applicabile.
50.	Importo Plus	Non applicabile.
51.	Giorno/i di Pagamento Plus	Non applicabile.
52.	Importo Digital	Non applicabile.
53.	Periodo/i di Valutazione Digital	Non applicabile.
54.	Livello Digital	Non applicabile.

55.	Giorno/i di Pagamento Digital	Non applicabile.
56.	Periodo/i di Valutazione Memoria	Non applicabile.
57.	Livello Memoria	Non applicabile.
58.	Periodo/i di Valutazione Consolidamento	Non applicabile.
59.	Livello Consolidamento	Non applicabile.
60.	Importo Participation	Non applicabile.
61.	Periodo/i di Osservazione Participation	Non applicabile.
62.	Giorno/i di Pagamento Participation	Non applicabile.
63.	Importo Internal Return	Non applicabile.
64.	Data/e di Valutazione Annuale	Non applicabile.
65.	Giorno/i di Pagamento Internal Return	Non applicabile.
66.	Periodo/i di Valutazione Knock-out	Non applicabile.
67.	Livello Knock-out	Non applicabile.
68.	Periodo/i di Valutazione Knock-in	Non applicabile.
69.	Livello Knock-in	Non applicabile.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE		
70.	Attività Sottostante	<p>L'Attività Sottostante dei Certificati è costituita dall'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30.</p> <p>L'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 offre agli investitori lo strumento ideale per seguire le società ad alto rendimento di dividendi negli 11 paesi dell'Eurozona: Austria, Belgio, Finlandia, Francia,</p>

		Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna.						
71.	Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante dei Certificati, nonché la relativa pagina <i>Bloomberg</i> e il sito web dello Sponsor dell'Indice.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Attività Sottostante</th> <th>Ticker Bloomberg</th> <th>Sito web dello Sponsor dell'Indice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Index</i></td> <td><SD3E Index></td> <td>www.stoxx.com</td> </tr> </tbody> </table> <p>I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alla pagina <i>Bloomberg</i> sopra riportata.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>.</p> <p style="text-align: center;">AVVERTENZE</p> <p><i>L'Emittente e l'Agente per il calcolo non hanno nessun obbligo verso i possessori dei Certificati ad agire per ogni azione o fallimento dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, aggiustamento o manutenzione dell'Indice stesso. Anche se l'Agente per il calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice da fonti pubbliche disponibili, esso li considera affidabili e senza nessuna verifica. Di conseguenza non verrà fatta nessuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, e nessuna responsabilità sarà presa dall'Emittente, dalle sue filiali o dall'Agente per il calcolo come l'accuratezza, la completezza e la tempistica delle informazioni riguardo l'Indice.</i></p> <p><i>L'EURO STOXX® Select Dividend 30 costituisce proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) della STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("STOXX"), del Gruppo Deutsche Börse o dei loro licenzianti, utilizzato in forza di una licenza. I Certificati non sono sponsorizzati né promossi, distribuiti o in qualsiasi altro modo sostenuti da STOXX, dal Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i loro licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati non rilasciano alcuna garanzia, e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o altro) rispetto a ciò in generale o specificamente in relazione ad eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'EURO STOXX® Select Dividend 30 o dei relativi dati.</i></p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Sito web dello Sponsor dell'Indice	<i>Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Index</i>	<SD3E Index>	www.stoxx.com
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Sito web dello Sponsor dell'Indice						
<i>Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Index</i>	<SD3E Index>	www.stoxx.com						
72.a	Agente di Calcolo	Banca IMI S.p.A.						
72.b	Strutturatore	Banca IMI S.p.A.						
73.	Sponsor dell'Indice/degli Indici	<i>STOXX Limited</i>						
74.	Società di Gestione del Fondo/dei Fondi	Non applicabile.						

75.	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Non applicabile.
76.	Ente di Calcolo del Tasso di Interesse/dei Tassi di Interesse	Non applicabile.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA		
77.	Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	<p>L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX dei Certificati.</p> <p>Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.</p>
78.	Distribuzione sul SeDeX	Non applicabile.
79.	Periodo di Offerta, eventuale facoltà di proroga e chiusura anticipata dell'offerta e modalità per la comunicazione della proroga o della chiusura anticipata	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 28 giugno 2017 al 26 luglio 2017</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 28 giugno 2017 al 19 luglio 2017</p> <p><i>Offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza</i> Dal 28 giugno 2017 al 12 luglio 2017</p> <p>L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, anche laddove la Quantità Massima Offerta non sia già stato interamente collocata, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà efficacia a partire dalla data indicata nel relativo avviso pubblicato secondo le modalità sopra previste e riguarderà anche le adesioni fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza.</p>
80.	Lotto Minimo di	1 Certificate

	Esercizio	
81.	Quantità Massima Offerta, eventuale facoltà di aumentare l'importo e modalità per la comunicazione dell'aumento	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 200.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la Quantità Massima Offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'importo totale di Certificati effettivamente emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p>
82.	Modalità di sottoscrizione e assegnazione	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 Certificate 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 consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede che ha ricevuto l'adesione e le filiali del Collocatore per le adesioni raccolte fuori sede ovvero, nel caso di domande di adesione raccolte mediante tecniche di comunicazione a distanza, attraverso il sito internet ove si è proceduto all'adesione, oppure mediante disposizione scritta da inviare alla propria filiale, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente.</p> <p>Decorsi i termini applicabili per la revoca le adesioni divengono irrevocabili, fatti in ogni caso salvi eventuali termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte degli investitori in caso di offerta fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza.</p> <p>Per le domande di adesione raccolte fuori sede, si applica il disposto dell'art. 30, comma 6, del Testo Unico, il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al relativo Collocatore.</p> <p>Per le adesioni concluse mediante tecniche di comunicazione a distanza, si applica il disposto dell'art. 67-<i>duodecies</i> del D.Lgs. 206/2005 (c.d. Codice del Consumo), il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per la durata di quattordici giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al relativo Collocatore.</p> <p>È prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora l'ammontare complessivo</p>

		dei Certificati oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 200.000 Certificati offerti, l'Emittente assegnerà i Certificati sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.
83.	Modalità e termini per i pagamenti e la consegna degli strumenti finanziari	<p>Il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione per i Certificati offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione.</p> <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.</p>
84.	Eventuale facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta	<p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Certificati in qualsiasi momento prima della Data di Emissione.</p> <p>La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p>
85.	Risultati dell'offerta	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 e dei Collocatori.
86.	Prezzo di Sottoscrizione e fattori che influenzano il prezzo dei Certificati	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 1.000 e coincide con il Prezzo di Emissione.</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>
87.	Commissioni e/o altri costi inclusi nel Prezzo di Sottoscrizione	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione include commissioni di collocamento in favore dei Collocatori e oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento complessivamente pari a 4,414% in relazione alla totalità dei Certificati collocati, così ripartiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - commissioni di collocamento a favore dei Collocatori pari a 3,00%; - oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari a 1,414%
88.	Commissioni e/o altri costi in aggiunta al Prezzo di Sottoscrizione	Non Applicabile.
89.	Informazioni sul collocamento	Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite i seguenti

		<p>Collocatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Intesa Sanpaolo S.p.A., - Banca CR Firenze S.p.A., - Banca Prossima S.p.A. - Banco di Napoli S.p.A., - Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., - Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., - Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., - Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A., - Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A., <p>(di seguito, i "Collocatori").</p> <p>Non è previsto un collocamento tramite Distribuzione sul SeDeX per il tramite di Intermediari Autorizzati e Collocatori.</p> <p>È previsto un collocamento in sede e fuori sede dei Certificati tramite i Collocatori, i quali potranno avvalersi di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.</p> <p>È previsto un collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza 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 28 giugno 2017 al 26 luglio 2017.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 19 luglio 2017.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza è il 12 luglio 2017.</p>
90.	Accordi di sottoscrizione e di collocamento	È prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
91.	Destinatario dell'offerta	<p>Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico indistinto in Italia.</p> <p>Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.</p>
92.	Modalità di riacquisto dei Certificati	Non applicabile
93.	Informazioni sulla quotazione	L'Emittente presenterà richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, segmento Cert-X, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale

		di negoziazione.
--	--	------------------

Banca IMI S.p.A.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</p> <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto" (di seguito, il "Programma") concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di certificates (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare i "Certificates", o i "Certificati").</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, come di volta in volta supplementato e delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche definitive dei Certificati (le "Condizioni Definitive").</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> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari	<p><u>Non applicabile</u> - 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 Certificates da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</p>
Sezione B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	<p>La denominazione legale dell'Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	<p>Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente") è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici ed una filiale in Roma, una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N 1SA, Regno Unito.</p> <p>L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. In caso di controversie il foro competente è quello di Milano.</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 e 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</p>

		S.p.A..																												
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.																												
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa	L'Emittente è società parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, 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.. Banca IMI S.p.A. non opera per il tramite di sportelli. Banca IMI S.p.A. mira a 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 S.p.A. svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione Corporate e Investment Banking e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.																												
B.9	Previsione o stima degli utili	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.																												
B.10	Revisione legale dei conti	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 2015 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. La società di revisione KPMG S.p.A. ha altresì rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.																												
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati ed indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati ed indicatori sono desunti dal bilancio individuale e dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2016 sottoposti a revisione legale dei conti e approvati dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente rispettivamente in data 31 marzo 2016 e 13 aprile 2017.</p> <p><u>Informazioni riguardanti il patrimonio e i coefficienti di vigilanza dell'Emittente</u> <u>Tabella 1. – Indicatori patrimoniali e fondi propri su base individuale</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014) <i>(importi in Euro/milioni e valori percentuali)</i></th> <th>31/12/2016</th> <th>31/12/2015</th> <th>Soglie minime a regime (*)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (1)</td> <td>9,59%</td> <td>10,67%</td> <td>7,0%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (2)</td> <td>12,85%</td> <td>10,67%</td> <td>8,5%</td> </tr> <tr> <td>Total Capital Ratio (3)</td> <td>12,85%</td> <td>10,67%</td> <td>10,5%</td> </tr> <tr> <td>Fondi Propri (4)</td> <td>3.646,5</td> <td>2.623,5</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Capitale Primario di classe 1 (CET 1)</td> <td>2.719,2</td> <td>2.623,5</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Capitale aggiuntivo di classe 1</td> <td>927,3</td> <td>-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014) <i>(importi in Euro/milioni e valori percentuali)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Soglie minime a regime (*)	Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (1)	9,59%	10,67%	7,0%	Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (2)	12,85%	10,67%	8,5%	Total Capital Ratio (3)	12,85%	10,67%	10,5%	Fondi Propri (4)	3.646,5	2.623,5	-	Capitale Primario di classe 1 (CET 1)	2.719,2	2.623,5		Capitale aggiuntivo di classe 1	927,3	-	
Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014) <i>(importi in Euro/milioni e valori percentuali)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Soglie minime a regime (*)																											
Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (1)	9,59%	10,67%	7,0%																											
Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (2)	12,85%	10,67%	8,5%																											
Total Capital Ratio (3)	12,85%	10,67%	10,5%																											
Fondi Propri (4)	3.646,5	2.623,5	-																											
Capitale Primario di classe 1 (CET 1)	2.719,2	2.623,5																												
Capitale aggiuntivo di classe 1	927,3	-																												

(AT1)			
Capitale di classe 2 (Tier 2)	0,0	-	
Attività di rischio ponderate (RWA)	28.369,0	24.588,9	-
Attività di rischio ponderate (RWA)/Totale Attivo	18,88%	15,99%	-

(*) Comprensive di riserva di conservazione del capitale pari al 2,5%.

(1) Il decremento netto dipende dalla crescita delle Attività di rischio ponderate (RWA) a 28,4 miliardi rispetto ai 24,6 miliardi di fine dicembre 2015, che ha più che compensato l'aumento di circa 96 milioni nei fondi propri. La predetta crescita nelle Attività di rischio ponderate (RWA) deriva prevalentemente dai rischi di mercato nelle componenti indicate dai modelli interni: Stressed VaR e Incremental Risk Charge.

(2) Per l'anno 2016, il rapporto Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) diverge dal rapporto Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) per la presenza di strumenti di Capitale aggiuntivo di classe 1 emessi nel corso dell'esercizio per nominali un miliardo di Euro.

(3) I requisiti patrimoniali registrano un Total Capital Ratio al 12,85%, in crescita rispetto al 10,67% a fine 2015. Il coefficiente non tiene in alcun conto l'utile di Banca IMI S.p.A., destinato per oltre 650 milioni a dividendi con un *payout ratio* dell'88%, ma riflette le emissioni di *Additional Tier 1*. Il Total Capital Ratio coincide con il rapporto Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) in quanto non sono stati emessi strumenti subordinati di classe 2.

Le disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche (Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), che recepiscono gli ordinamenti in materia di misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3), prevedono livelli minimi di patrimonializzazione. In particolare, a regime (ossia a partire dal 2019) sono previsti per le banche un Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio pari almeno al 7% delle attività ponderate per il rischio, un Tier 1 Capital ratio pari almeno all'8,5% e un Total Capital ratio pari almeno al 10,5% delle suddette attività ponderate per il rischio (tali livelli minimi includono il c.d. "*capital conservation buffer*", vale a dire un «cuscinetto» di ulteriore capitalizzazione obbligatoria.

Il percorso di avvicinamento a livello individuale per Banche appartenenti a Gruppi bancari prevede la messa a regime nel 2019, partendo dal requisito minimo di 8,625% per il triennio 2014-2016 con il progressivo aumento (dallo 0,625% al 2,5%) del coefficiente richiesto per "Buffer di conservazione del capitale".

(4) I Fondi Propri, determinati secondo le nuove disposizioni di Basilea 3, si attestano, al 31 dicembre 2016, su di un livello di Euro 3.646,5 milioni. L'incremento di 1 miliardo in ragione d'anno è essenzialmente dovuto alle due emissioni di capitale *Additional Tier 1* di cui solo 927,3 milioni sono stati computati ai fini del calcolo del rapporto Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA), che rientrano nella strategia di rafforzamento patrimoniale della Banca nel percorso di convergenza a Basilea 3 "*fully loaded*". Le due emissioni di capitale *Additional Tier 1*, di 500 milioni nominali ciascuna, hanno natura perpetua con facoltà di rimborso anticipato al quinto anno da parte dell'emittente e sono state integralmente sottoscritte dalla controllante Intesa Sanpaolo.

Per quanto concerne l'approccio metodologico nella determinazione delle Attività di rischio ponderate (RWA) e per il conseguente calcolo dei requisiti patrimoniali, si segnala che, con riguardo ai rischi creditizi, la determinazione avviene con metodi basati sui *rating* interni. Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale dei rischi di mercato, Banca IMI applica modelli interni validati da Banca d'Italia per il calcolo del rischio di posizione generico e specifico.

L'Emittente non è stato, ad oggi, mai sottoposto direttamente all'esercizio del *Supervisory*

Review and Evaluation Process (SREP) da parte della BCE, pertanto non è tenuto al rispetto di *ratio* patrimoniali aggiuntivi specifici rispetto a quelli previsti da Basilea III per l'anno 2017.

Per completezza informativa, si fa presente che il 12 dicembre 2016 il Gruppo Intesa Sanpaolo ha ricevuto la decisione finale della BCE riguardante i requisiti patrimoniali complessivi minimi a livello consolidato da rispettare a partire dal 1° gennaio 2017 che consiste in un *Common Equity Tier 1 Ratio* pari al 7,25% secondo i criteri transitori in vigore per il 2017 e al 9,25% secondo i criteri a regime.

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

Informazioni sulla rischiosità creditizia dell'Emittente

Tabella 2. – Principali indicatori di rischiosità creditizia su base consolidata

	Dati su base consolidata al 31.12.2016	Dati medi di sistema al 31.12.2016 (1)	Dati su base consolidata al 31.12.2015	Dati medi di sistema al 31.12.2015 (2)
Sofferenze lorde/impieghi lordi (3)	0,39%	10,9%	0,33%	11,0%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,15%	4,4%	0,15%	5,0%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,09%	17,6%	4,39%	18,3%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,01%	9,4%	3,31%	10,8%
Rapporto di copertura crediti deteriorati (4)	27,73%	51,7%	25,77%	46,5%
Rapporto di copertura sofferenze (5)	61,59%	63,1%	54,29%	58,9%
Sofferenze nette/patrimonio netto	0,88%		1,34 %	
Costo del rischio (rettifiche su crediti annualizzate/ammontare dei crediti netti verso clienti)	0,00 %		0,00 %	

(1) Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – aprile 2017, pagina 21. I dati sono riferiti alla categoria "banche significative".

(2) Fonte: Appendice alla Relazione Annuale della Banca d'Italia. Dati riferiti ai primi 5 gruppi: Intesa Sanpaolo, UniCredit, Banca Monte dei Paschi di Siena, UBI Banca, Banco Popolare.

(3) L'incremento è riconducibile all'ingresso nel comparto di una nuova posizione nel corso del 2016.

(4) Si segnala che il dato relativo al rapporto di copertura crediti deteriorati relativo al 31.12.2015 è inferiore rispetto al corrispondente dato medio di sistema.

(5) Si segnala che il dato relativo al rapporto di copertura sofferenze relativo al 31.12.2015 è inferiore rispetto al corrispondente dato medio di sistema.

Tabella 2.1. – Composizione dei crediti deteriorati lordi

Importi in Euro/migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Sofferenze	109.308	96.674
Inadempienze probabili	1.044.572	1.181.697
Esposizioni scadute e sconfiniate	0	0
Totale attività deteriorate	1.153.880	1.278.371
- di cui oggetto di concessioni (forborne)	1.040.246	1.050.472

Tabella 2.2. – Composizione dei crediti deteriorati netti

Importi in Euro/migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Sofferenze	41.982	44.186
Inadempienze probabili	791.925	904.784
Esposizioni scadute e sconfiniate	0	0
Totale attività deteriorate	833.907	948.970
- di cui oggetto di concessioni (forborne)	783.666	790.362

Le tabelle 2.1. e 2.2. rappresentano la situazione alle singole date di bilancio dei crediti "non performing"; in termini assoluti la riduzione intervenuta nell'esercizio 2016 deriva da una gestione proattiva, con il rientro *in bonis* di singole posizioni di rilevante entità ad esito dell'evoluzione nella situazione finanziaria e del positivo sviluppo dei piani industriali dei debitori, anche in ottica prospettica.

Tabella 2.3. – Composizione dei crediti oggetto di concessioni (forborne) (valori lordi)

Importi in Euro/migliaia	31.12.2016	31.12.2015
Sofferenze	39.428	26.794
Inadempienze probabili	1.000.818	1.023.678
Totale crediti deteriorati	1.040.246	1.050.472
Crediti <i>in bonis</i>	723.787	635.469
Totale <i>forbearance</i>	1.764.033	1.685.941

Nella tabella sopra riportata è evidenziato l'importo al 31 dicembre 2016 delle posizioni relative ai crediti deteriorati e *in bonis* lordi, per i quali sono state concesse dall'Emittente dilazioni di pagamento ai sensi della nuova normativa di Banca d'Italia in vigore dal 1 gennaio 2015 in materia di segnalazioni di vigilanza (Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata) comparati con i dati al 31 dicembre 2015.

Tabella 2.4. – Composizione dei crediti oggetto di concessioni (forborne) (valori netti)

Importi in Euro/migliaia	31.12.2016	31.12.2015
---------------------------------	-------------------	-------------------

Sofferenze	13.883	16.088
Inadempienze probabili	769.783	774.274
Totale crediti deteriorati	783.666	790.362
Crediti <i>in bonis</i>	690.737	599.223
Totale <i>forbearance</i>	1.474.403	1.389.585

Nella tabella sopra riportata è evidenziato l'importo al 31 dicembre 2016 delle posizioni relative ai crediti deteriorati e *in bonis* netti, per i quali sono state concesse dall'Emittente dilazioni di pagamento ai sensi della nuova normativa di Banca d'Italia in vigore dal 1 gennaio 2015 in materia di segnalazioni di vigilanza (Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata) comparati con i dati al 31 dicembre 2015.

Tabella 2.5. Grandi Rischi

	31.12.2016	31.12.2015
Grandi Rischi: valore di bilancio (<i>valori in milioni di Euro</i>)	80.950,60	121.032,70
Grandi Rischi: valore ponderato (<i>valori in milioni di Euro</i>)	6.567,47	6.858,00
Grandi Rischi: numero	21	32
Rapporto Grandi Rischi (<i>valore ponderato</i>) / Impieghi netti (%)	23,75%	24,02%
Rapporto Grandi Rischi (<i>valore di bilancio</i>) / Impieghi netti (%)	292,69%	423,97%

Nella tabella sopra riportata sono evidenziate le informazioni relative all'ammontare delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio, riferite a un singolo cliente o a gruppi di clienti connessi, pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza dell'Emittente (Grandi Rischi).

Principali dati di Conto Economico

Tabella 3. – Principali dati del conto economico su base individuale al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2016	31.12.2015	Variazione percentuale
Margine di interesse (1)	536,0	578,0	-7,3%
Margine di intermediazione	1.631,4	1.367,9	19,3%
Costi operativi	(538,9)	(571,9)	-5,8%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.629,2	1.370,8	18,8%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.109,2	799,0	38,8%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	741,2	522,0	42,0%

Utile d'esercizio	741,2	522,0	42,0%
-------------------	-------	-------	-------

(1) L'aggregato degli interessi netti si mostra complessivamente in riduzione essenzialmente per la minore redditività degli investimenti in titoli e operazioni *del mercato mobiliare* collegate (pronti contro termine e prestiti di titoli). Il progressivo aumento dei volumi medi di investimento ed intermediati ha solo parzialmente compensato la forte riduzione del tasso di rendimento implicito, replicando l'andamento della curva dei tassi e la compressione degli spread creditizi tra i due esercizi.

Tabella 3.1. – Principali dati del conto economico su base consolidata al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2016	31.12.2015	Variazione percentuale
Margine di interesse (1)	536,1	578,4	-7,3%
Margine di intermediazione	1.661,4	1.399,2	18,7%
Costi operativi	(574,6)	(591,5)	-2,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	1659,1	1.402,1	18,3%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.115	817,5	36,4%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	741,7	533,7	39,0%
Utile d'esercizio	741,7	533,7	39,0%

(1) L'aggregato degli interessi netti si mostra complessivamente in riduzione essenzialmente per la minore redditività degli investimenti in titoli e operazioni *del mercato mobiliare* collegate (pronti contro termine e prestiti di titoli). Il progressivo aumento dei volumi medi di investimento ed intermediati ha solo parzialmente compensato la forte riduzione del tasso di rendimento implicito, replicando l'andamento della curva dei tassi e la compressione degli spread creditizi tra i due esercizi.

Principali dati di Stato Patrimoniale

Tabella 4. – Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2016	31.12.2015	Variazione percentuale
Impieghi netti (1)	27.657,7	28.547,2	-3,1%
Raccolta netta (2)	37.766,5	37.066,5	1,9%
Attività finanziarie (3)	68.105,0	68.547,0	-0,6%
Passività finanziarie	144.737,3	149.682,5	-3,3%

Posizione interbancaria netta (4)	603,4	(2.598,2)	-123,2%
Totale attivo	150.249,6	153.797,1	-2,3%
Patrimonio netto (5)	4.618,0	3.160,6	46,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

(1) L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di *trading* e *fair value* positivo dei derivati OTC), al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione (scoperti tecnici e *fair value* negativi dei derivati OTC). La flessione di circa 900 milioni negli impieghi netti è riconducibile essenzialmente alle variazioni nei *fair value* dei derivati OTC e nell'aumento dei *certificates* venduti. La modesta riduzione nelle attività finanziarie è la risultante, sul finire dell'anno 2016, di selezionate scelte tattiche di composizione dei portafogli titoli.

(2) La Raccolta netta include le seguenti voci dello stato patrimoniale: Titoli in circolazione, Passività finanziarie valutate al *fair value*, Debiti verso clienti e Debiti verso banche al netto dei Crediti verso banche. Pertanto si fa riferimento alla raccolta diretta.

(3) Le Attività finanziarie corrispondono alle voci "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" e "Attività finanziarie disponibili per la vendita" dello stato patrimoniale.

(4) La posizione interbancaria netta, intesa come sbilancio netto di depositi e finanziamenti a scadenza e saldo dei conti correnti per liquidità è tornata in area positiva per 0,6 miliardi al 31 dicembre 2016, dai precedenti saldi netti negativi. La posizione interbancaria netta alle singole date riflette scelte tattiche tra le diverse modalità di provvista offerte dal mercato mobiliare per finanziare gli impieghi in titoli e altri strumenti finanziari.

(5) Comprensivo del risultato dell'esercizio e degli strumenti aggiuntivi di capitale; nell'anno 2016 non sono stati corrisposti acconti per dividendi, come avvenuto nell'esercizio 2015.

Tabella 4.1. – Principali dati dello stato patrimoniale su base consolidata al 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2016	31.12.2015	Variazione percentuale
Impieghi netti	27.724,3	28.654,9	-3,2%
Raccolta netta (1)	37.683,7	37.043,8	1,7%
Attività finanziarie	68.171,5	68.597,8	-0,6%
Passività finanziarie	144.737,3	149.785,5	-3,4%
Posizione interbancaria netta	686,4	(2.628,4)	-126,1%
Totale attivo	150.406,8	154.040,8	-2,4%
Patrimonio netto (2)	4.755,0	3.293,0	44,4%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

(1) La Raccolta netta include le seguenti voci dello stato patrimoniale: Titoli in circolazione, Passività finanziarie valutate al *fair value*, Debiti verso clienti e Debiti verso banche al netto dei Crediti verso banche. Pertanto si fa riferimento alla raccolta diretta.

(2) Comprensivo del risultato dell'esercizio e degli strumenti aggiuntivi di capitale; nell'anno 2016 non sono stati corrisposti acconti per dividendi, come avvenuto nell'esercizio 2015

Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato

Tabella 5.

(dati in milioni di Euro)	31 dicembre 2016 (**)	31 dicembre 2015 (**)
VALUE AT RISK (*) DELL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (HIGH FREQUENCY TRADING (HFT)) E AL PORTAFOGLIO DISPONIBILE PER LA VENDITA (AVAILABLE FOR SALE (AFS))	82,5	81,7

(*) Il Value at Risk (VaR) è una misura di rischio applicata agli investimenti finanziari. Tale misura indica la perdita potenziale di una posizione di investimento in un certo orizzonte temporale, solitamente 1 giorno, con un certo livello di confidenza, solitamente pari al 95% o 99%. È una tecnica comunemente usata da banche d'investimento per misurare il rischio di mercato delle attività che detengono in portafoglio.

(**) Il monitoraggio dei rischi attraverso la metodologia VaR si estende ai fini gestionali anche alle posizioni su titoli classificati *Available for sale* (AFS). Ai fini regolamentari i modelli interni contemplan l'utilizzo del solo VaR riferito ai profili di rischio validati dalla Banca d'Italia.

Per quanto concerne l'intero esercizio 2016, il profilo di rischio medio (82,5 milioni) risulta in lieve aumento rispetto ai valori medi del 2015 (pari a 81,7 milioni). I valori riportati nella tabella sono da intendersi come valori medi.

I parametri di mercato presi in considerazione sono, principalmente, i tassi di interesse, i tassi di cambio, gli spread di credito, i prezzi di azioni, indici e fondi, le relative volatilità e correlazioni. Tale metodologia si estende ai fini gestionali anche alle posizioni su titoli classificati *Available for sale* (AFS).

Indicatori di liquidità

Si segnala che gli indicatori di liquidità, relativi al *Loan to Deposit Ratio*, al *Liquidity Coverage Ratio* e al *Net Stable Funding Ratio* sono calcolati esclusivamente a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, come richiesto dalle alle disposizioni normative vigenti; pertanto quanto segue rappresenta una indicazione degli stessi a livello di Gruppo bancario consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Di seguito si riportano gli indicatori di liquidità calcolati a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo:

Tabella 6. – Indicatori di liquidità

	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015
<i>Loan to Deposit Ratio</i> (*)	93%	94,0%
<i>Liquidity Coverage Ratio</i> (**)	>100%	>100%
<i>Net Stable Funding Ratio</i> (***)	>100%	>100%

(*) Il *Loan to Deposit Ratio* è calcolato come rapporto tra i crediti verso la clientela netti e la raccolta diretta bancaria, come riportati nel bilancio consolidato del Gruppo Intesa

Sanpaolo.

(**) L'indicatore a breve termine o *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) esprime il rapporto tra l'ammontare delle attività prontamente monetizzabili disponibili (la cassa ed i titoli prontamente liquidabili detenuti dalla banca) e lo sbilancio monetario progressivo cumulato ad un mese stimato in condizioni di stress. La soglia minima regolamentare prevista dagli Accordi di Basilea III è pari al 60% a partire dal 1° ottobre 2015, con un minimo in progressivo aumento fino a raggiungere il 100% dal 1° gennaio 2018

(***) L'indicatore *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) è definito come rapporto tra l'ammontare complessivo delle fonti stabili di raccolta (patrimonio della Banca, indebitamento a medio/lungo termine, quota stabile dei depositi) e le necessità originate dalle caratteristiche di liquidità e di durata residua delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. L'entrata in vigore del requisito regolamentare di NSFR rimane sottoposto ad un periodo di osservazione ed entrerà in vigore al termine del processo legislativo attualmente in corso per l'applicazione del pacchetto globale di riforme su CRR e CRD IV.

Al 31 dicembre 2016, entrambi gli indicatori LCR e NSFR risultano rispettati collocandosi già al di sopra dei valori limite previsti a regime.

Riserve di liquidità

Con riferimento al *market liquidity risk*, il Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2016 aveva riserve di liquidità - costituite da cassa e depositi presso Banche Centrali, attivi stanziabili presso le Banche Centrali disponibili (esclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e attivi stanziabili dati a collaterale sia presso le stesse Banche Centrali sia presso altre controparti - pari a 150 miliardi di euro, di cui 102 miliardi costituiti da Attività Liquide di Elevata Qualità (HQLA) secondo i criteri di Basilea 3.

Alla stessa data le riserve di liquidità disponibili (inclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale, esclusi gli attivi stanziabili dati a collaterale e post *haircut*) ammontavano a 96 miliardi di euro, di cui 90 miliardi costituiti da Attività Liquide di Elevata Qualità (HQLA).

Nel quarto trimestre del 2016 erano mediamente in essere 41,5 miliardi di euro di operazioni di finanziamento con BCE (27,6 miliardi mediamente nel primo trimestre 2016, 27,7 miliardi mediamente nel secondo trimestre 2016, 36,4 miliardi mediamente nel terzo trimestre 2016 e 23,2 miliardi mediamente nel 2015), costituite interamente da operazioni TLTRO con scadenza quadriennale.

Operazioni di finanziamento con BCE

Relativamente al *funding liquidity risk*, al 31 dicembre 2016, il Gruppo Intesa Sanpaolo aveva in essere operazioni di finanziamento TLTRO da parte della BCE per un ammontare pari a circa 45 miliardi di euro. A marzo 2017, il Gruppo ha partecipato alla quarta e ultima operazione di finanziamento TLTRO II per un ammontare pari a circa Euro 12 miliardi, raggiungendo così una partecipazione complessiva alle operazioni TLTRO da parte della BCE pari a circa Euro 57 miliardi.

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva dei dati relativi alle operazioni di finanziamento TLTRO da parte della BCE e, in particolare, il relativo importo, la decorrenza e la scadenza (dati gestionali, non assoggettati a revisione contabile):

Tabella 6.1. – Dati relativi alle operazioni di finanziamento TLTRO

Decorrenza	Scadenza	Importo
29/06/2016	24/06/2020	circa 36,0
28/09/2016	30/09/2020	circa 5,0
21/12/2016	16/12/2020	circa 3,5

29/03/2017	24/03/2021	circa 12,0
Totale		circa 57

Esposizione al rischio di credito sovrano

Al 31 dicembre 2016, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 20,9 miliardi contro un dato al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 20,3 miliardi, ed è rappresentata per il 60% circa dalla Repubblica Italiana, per il 15% circa dagli USA, per il 12% circa dalla Germania, per il 5% circa dalla Spagna e per il 3% circa dalla Francia.

L'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente nei confronti dei soli Paesi dell'Unione Europea ammonta complessivamente ad Euro 17 miliardi circa. Con riferimento ai titoli di debito, la percentuale di incidenza dell'investimento sull'ammontare complessivo delle attività finanziarie è pari al 25.12%.

Il progetto di implementazione IFRS 9

In considerazione degli impatti pervasivi dell'IFRS 9, sia sul business che sul modello organizzativo e sul reporting, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha intrapreso nel quarto trimestre 2015 un apposito progetto volto ad approfondire le diverse aree di influenza del principio, a definirne gli impatti qualitativi e quantitativi nonché ad individuare ed implementare gli interventi applicativi ed organizzativi necessari per un'adozione nelle diverse realtà che lo compongono. Banca IMI è parte attiva di tale progetto sia con riferimento al proprio perimetro societario che a supporto della Divisione Corporate e Investment Banking.

	Dichiarazione e attestazione che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.
	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'esercizio sociale al 31 dicembre 2016 per il quale sono stati pubblicati il bilancio individuale e il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sottoposti a revisione legale dei conti.
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente sostanzialmente 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 e da altri soggetti all'interno	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..

	del gruppo	
B.15	Principali attività dell'Emittente e	<p>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.</p> <p>Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici nonché una filiale a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI <i>Investments</i> – e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le principali attività di business si riferiscono a tre settori di operatività: <i>Global Markets</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>.</p> <p>L'attività di <i>Global 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 specialist 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.</p> <p>Le attività di <i>Global Markets</i> comprendono inoltre le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>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'<i>advisory</i> tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione.</p> <p>L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori <i>Energy, Telecom Media & Technology</i> e <i>Transportation</i> 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>.</p>
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	<p>Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.</p>
Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari e codici di identificazione	<p>I Certificates sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica.</p> <p>La tipologia di Certificati emessa ai sensi del Programma è: Equity Protection Long Certificates di stile 1 a capitale totalmente protetto.</p> <p>Nella denominazione della tipologia sopra riportata, è indicata la seguente caratteristica: Cap.</p> <p>Il codice identificativo ISIN dei Certificati è IT0005274177.</p> <p>Il Lotto Minimo di Esercizio è 1 Certificate.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	<p>I Certificati sono denominati in Euro. Tutti i pagamenti ai sensi dei Certificati saranno effettuati in tale valuta.</p>

C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati, salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base. Tuttavia i Certificati che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del Securities Act 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, l'invito a offrire o l'attività promozionale relativa ai Certificati non siano consentiti in assenza di esenzione o 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.</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>I Certificati conferiscono al portatore (il "Portatore") il diritto al pagamento in contanti (c.d. cash settlement) di un importo nella Valuta di Emissione che sarà corrisposto alla scadenza. I Portatori potranno esercitare i diritti relativi ai Certificati da essi sottoscritti per il tramite dell'intermediario presso cui gli stessi sono depositate in regime di dematerializzazione.</p> <p>I Certificati incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE, di seguito "BRRD"), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "<i>bail-in</i>", come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1° gennaio 2016 (ancorché tali disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, anche se emessi prima della suddetta data) e dal Regolamento n. 806 del 2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico (di seguito "SRMR") che si applica a decorrere dal 1° gennaio 2016. A tale proposito si veda quanto indicato nell'Elemento D.6 "<i>Rischio connesso all'utilizzo del "bail in"</i>".</p> <p>In particolare, tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "<i>resolution Authorities</i>", di seguito le "Autorità di Risoluzione") è previsto il summenzionato strumento del "<i>bail-in</i>" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale degli strumenti finanziari. Pertanto, con l'applicazione del "<i>bail-in</i>", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in azioni il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.</p> <p>Nell'applicazione dello strumento del "<i>bail-in</i>", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:</p> <p>1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. <i>Common equity Tier 1</i>); - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i Certificati; <p>2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli

strumenti di classe 2;

- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*) e i Certificati.

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, fino al 31 dicembre 2018, le obbligazioni senior, i Certificati e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro, di imprese diverse dalle microimprese e dalle PMI che hanno un fatturato annuo o un totale di bilancio annuo non superiori a 10 milioni di euro, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni senior, ai Certificati ed alle altre passività non garantite.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento. Inoltre sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, al ricorrere di circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, è possibile che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, l'ammontare degli eventuali importi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

I Certificati sono collocati al pari di crediti chirografari e non sono subordinati ad altre passività dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in", il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto *pari passu* con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati), ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione, secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue. Nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa, invece, le somme ricavate dalla liquidazione dell'attivo sono erogate a favore degli investitori secondo l'ordine indicato nella tabella, partendo dalla categoria dei depositi e solo dopo aver soddisfatto i crediti prededucibili (ad esempio, crediti sorti in occasione o in funzione della procedura stessa di liquidazione), quelli con prelazione (ad esempio privilegiati o garantiti da pegno o ipoteca), nonché i crediti per i depositi fino ad Euro 100.000.

Capitale primario di Classe 1
(Common Equity Tier I)
(ivi incluse le azioni)
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)
Capitale di Classe 2
(ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2
RESTANTI PASSIVITÀ ivi inclusi i Certificati e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:
- di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese;
- di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca;

“FONDI
PROPRI”

		<p>- dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca ⁽¹⁾</p> <p><u>(¹) Per quanto riguarda gli "altri depositi presso la Banca", il relativo credito sarà soddisfatto con preferenza rispetto ai Certificati nelle procedure di risoluzione (nonché di liquidazione coatta amministrativa) iniziate dopo il 1° gennaio 2019. Sino a tale data, pertanto, tali depositi saranno soddisfatti pari passu con i Certificati.</u></p> <p>Non è prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>).</p> <p>I Certificati, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza</p> <p>I diritti derivanti dai Certificates costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai Certificates rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico dei Certificati e presenterà richiesta di autorizzazione alla negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione e subordinando l'efficacia dell'offerta alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione.
C.15	Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati	<p>Il valore dei Certificati è legato all'andamento dell'Indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i> ("Attività Sottostante").</p> <p>Altri fattori che avranno un impatto sul valore dei Certificati sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la volatilità, i dividendi attesi i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione").</p>
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 Data di Scadenza, ossia il 31 luglio 2024.
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 sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o, qualora la Valuta di Emissione sia diversa dall'Euro, un sistema di liquidazione di strumenti finanziari estero, o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare ("Agente per la Compensazione").
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>I Certificati sono emessi ad un prezzo pari a Euro 1.000 (il "Prezzo di Emissione").</p> <p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione alla scadenza, come determinato da Banca IMI S.p.A. in qualità di agente di calcolo ("Agente di Calcolo").</p> <p>In particolare:</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p style="text-align: center;"><i>Equity Protection Long Certificates di stile 1</i></p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra la Percentuale di Protezione</p>

		e il Prezzo di Emissione, pari a Euro 1.000 (la " Protezione "), eventualmente maggiorato di un importo legato alla performance dell'Attività Sottostante (calcolata come differenza tra il Valore di Riferimento Finale e il Livello di Protezione del Sottostante, ossia il 100% (la " Percentuale di Protezione ") del Valore di Riferimento Iniziale), in funzione di un fattore moltiplicatore pari a 100% (il " Fattore di Partecipazione "). Tuttavia, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore al Cap, pari al 127% (la " Percentuale Cap ") del Prezzo di Emissione, pari a Euro 1.270.
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sotostante, come rilevato dall'Agente di Calcolo alla Data di Determinazione (28 luglio 2017). Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sotostante, come rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione (29 luglio 2024).
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	I Certificati hanno come Attività Sottostante l'indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i> . Le informazioni relative all'Attività Sottostante potranno essere disponibili alla pagina <i>Bloomberg SD3E <Index></i> .

Sezione D – RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali i sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al Gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge.</p> <p><u><i>Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria ed all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico</i></u> L'andamento dell'Emittente è influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia delle aree geografiche in cui l'Emittente opera.</p> <p><u><i>Rischio di credito e di controparte</i></u> Per rischio di credito si intende il rischio che un debitore di Banca IMI (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi a oggetto strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori dei mercati regolamentati, c.d. <i>over the counter</i>, anche se in tal caso si parla più specificatamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie obbligazioni, divenga insolvente quando ancora l'Emittente vanta diritti di credito nei confronti di tale controparte ovvero che il suo merito creditizio subisca un deterioramento ovvero che Banca IMI conceda, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbe concesso o che comunque avrebbe concesso a differenti condizioni.</p> <p><u><i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</i></u> La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico. Ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria</p>
------------	---	---

dell'Emittente.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari detenuti, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambio e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime, degli *spread* di credito, del rischio di controparte, del rischio di default della *reference entity* con riferimento all'esposizione in strumenti derivati e/o altri rischi.

Rischio operativo

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

Rischio di liquidità dell'Emittente

Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, sia per incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*), sia per difficoltà a smobilizzare propri attivi (*market liquidity risk*). La liquidità dell'Emittente potrebbe essere compromessa dalla temporanea impossibilità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di ricevere fondi da controparti esterne o del Gruppo, dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, nonché da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti, o anche dalla percezione tra i partecipanti al mercato che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.

Rischio collegato a procedimenti giudiziari e agli interventi delle Autorità di vigilanza

L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso.

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

Banca IMI 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 sull'attività sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value nonché connessi all'entrata in vigore dei nuovi principi contabili e alle modifiche ai principi contabili applicabili

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

		<p>esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa.</p> <p><u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie</u></p> <p>L'Emittente è soggetto a un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi.</p> <p><u>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</u></p> <p>Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di <i>compliance</i>, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u></p> <p>L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali i sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Fattori di rischio relativi ai Certificati</p> <p><u>Rischio connesso alla complessità dei Certificati</u></p> <p>I Certificati oggetto del presente Programma sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità anche molto elevata, in funzione principalmente del livello di protezione del capitale indicato, in relazione alla singola emissione, nelle Condizioni Definitive. La loro complessità può ostacolare l'investitore nell'apprezzamento del grado di rischio dei Certificati. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento a conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.</p> <p>L'efficacia dell'eventuale offerta e, quindi l'emissione dei Certificati, sarà subordinata alla condizione del previo rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione alla negoziazione degli stessi su un sistema multilaterale di negoziazione. In questo caso, qualora tale autorizzazione all'ammissione a negoziazione non dovesse essere rilasciato prima della Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.</p> <p><u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</u></p>

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, ovvero gli eventuali importi pagabili nel corso della durata dei Certificati.

Sottoscrivendo o acquistando i Certificati, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli eventuali importi nel corso della vita del Certificato e per il pagamento dell'Importo di Liquidazione a scadenza.

In merito alla corresponsione dell'ammontare dovuto in relazione ai Certificati gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso.

Inoltre, in caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della BRRD, individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità di Risoluzione possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del "bail-in" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle strumenti finanziari.

Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, gli eventuali importi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*) e i Certificati;

2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:

- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2;
- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*) e i Certificati.

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, fino al 31 dicembre 2018 prima le obbligazioni senior, i Certificati e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro per depositante, di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni senior, ai Certificati ed alle altre passività non garantite.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento; inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i

presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato. Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del “*bail-in*”, l’Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall’applicazione del “*bail-in*”. Pertanto, nel caso in cui sia disposta l’esclusione dal “*bail-in*” di alcune passività, sussiste il rischio che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a “*bail-in*” mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

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. In proposito, si segnala che l’Emittente richiederà l’ammissione a negoziazione dei Certificati presso sistemi multilaterali di negoziazione, come specificato nell’Elemento C.11.

Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati

L’evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi, dalle attività commerciali dell’emittente dell’Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori. Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell’Emittente.

Rischio relativo alla presenza di un massimo guadagno predeterminato (in caso di Cap)

I *Certificates* prevedono un Cap. Pertanto, l’Importo di Liquidazione è soggetto ad un massimo valore prestabilito, rappresentato dal Cap. Il Cap è rappresentato da un importo massimo pari al prodotto tra il Prezzo di Emissione e la Percentuale Cap. In questo caso, la Percentuale Cap rappresenta pertanto la percentuale del Prezzo di Emissione del Certificato al di sopra della quale l’Importo di Liquidazione non può salire.

Rischio connesso alla presenza di commissioni relative ai Certificates

Commissioni incluse nel Prezzo di Sottoscrizione

Nel Prezzo di Sottoscrizione dei *Certificates*, sono previsti oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento e commissioni di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori. Il relativo ammontare è espresso come valore percentuale singolo.

Tali commissioni non parteciperanno alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei *Certificates* in sede di eventuale successiva negoziazione dei *Certificates*, pertanto in caso di successiva negoziazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e 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.

Si rinvia, per ulteriori dettagli, all’Elemento E.7.

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, al momento dell’esercizio dell’opzione, il pagamento dell’Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.

Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari

L’Attività Sottostante è rappresentata da un indice azionario e sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi a uno o più dei titoli che compongono l’indice azionario sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni– a una diminuzione del valore di mercato delle azioni, il Valore di Riferimento dell’Attività Sottostante (e dunque la risultante performance) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione

		<p>In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. Tale divergenza potrebbe scaturire dall'impatto delle commissioni di collocamento in relazione al Certificato nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei Certificati.</p> <p><u>Rischio di assenza di rating</u> Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.</p> <p><u>Rischio di potenziali conflitti di interessi</u> Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo, 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.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale</u> Nel caso in cui l'Emittente rilevi che l'adempimento delle obbligazioni relative ai Certificati sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i Certificati.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</u> Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere a estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e 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 relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</u> Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro o alla revoca dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di revocare o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle e inefficaci.</p> <p><u>Rischio Paese</u> Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari. Qualora l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da attività finanziarie i cui mercati di riferimento non rientrino tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE, il rendimento di tali Certificati potrebbe essere penalizzato a seguito dell'esposizione al rischio paese.</p> <p><u>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Certificati</u> I valori lordi e netti degli importi relativi ai Certificates saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei Certificati nè quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai certificates alle varie date di pagamento.</p> <p><u>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</u> Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del presente prospetto non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei Certificati.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e	I Certificati saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente. I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati

	impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>I Certificati saranno offerti esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.</p> <p>L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX dei Certificati.</p> <p>Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet www.bancaimi.prodottiequotazioni.com.</p> <p><i>Termini e condizioni dell'offerta</i></p> <p>L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 200.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede, dal 28 giugno 2017 al 26 luglio 2017, fuori sede, dal 28 giugno 2017 al 19 luglio 2017 e mediante tecniche di comunicazione a distanza, dal 28 giugno 2017 al 12 luglio 2017, in tutti i casi salvo chiusura anticipata o proroga dell'offerta. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta. L'importo totale di Certificati emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, come eventualmente anticipata o prorogata, del Periodo di Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì 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 e altresì potrà procedere alla eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare complessivo.</p> <p><i>Modalità di adesione all'offerta</i></p> <p>I <i>Certificates</i> saranno offerti esclusivamente mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione al tradizionale metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo. I clienti del Collocatore online potranno aderire all'offerta mediante accesso - attraverso l'utilizzo di una password individuale - a un'area riservata ai collocamenti, situata all'interno dell'area riservata ai clienti del Collocatore online. Nell'ambito di tale area riservata ai collocamenti - sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della password individuale - gli aderenti potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea senza alcuna differenziazione. Una volta confermato l'inserimento di tali dati, il riepilogo degli stessi verrà visualizzato sullo schermo del cliente, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo al momento di questa seconda conferma tali dati assumeranno valore di domanda di adesione all'offerta.</p> <p><i>Revoca e ritiro dell'offerta</i></p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p> <p><i>Comunicazioni</i></p>

		<p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente e dai Collocatori mediante avviso da pubblicarsi sul rispettivo sito web, e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p><i>Regolamento dei Certificati</i></p> <p>Il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione per i Certificati offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. 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 relativo Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.</p> <p><i>Criteri di riparto</i></p> <p>Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora l'ammontare complessivo dei Certificati oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 200.000 Certificati offerti, l'Emittente assegnerà i Certificati sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.</p> <p><i>Prezzo di Sottoscrizione</i></p> <p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 1.000 e coincide con il Prezzo di Emissione.</p>
E.4	<p>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/ offerta compresi interessi confliggenti</p>	<p>Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente Sezione D.6, non vi sono altri interessi in conflitto.</p>
E.7	<p>Spese stimate addebitate all'investitor e dall'emittent e o dall'offerent e</p>	<p><u>Commissioni e/o altri costi inclusi nel Prezzo di Sottoscrizione</u></p> <p>Il Prezzo di Sottoscrizione include commissioni di collocamento in favore dei Collocatori e oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento complessivamente pari a 4,414% in relazione alla totalità dei Certificati collocati così ripartiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - commissioni di collocamento a favore dei Collocatori pari a 3,00%, - oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari a 1,414%. <p><u>Commissioni e/o altri costi in aggiunta al Prezzo di Sottoscrizione</u></p> <p>Non Applicabile.</p>