



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

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

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

**BANCA IMI "ANNUAL DIGITAL EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30"
Certificate 05.03.2014-05.03.2019**

**"BANCA IMI S.P.A. DIGITAL STANDARD BARRIER PROTECTED
CERTIFICATES SU INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND
30"**

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

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.

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

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

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata ed integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 3 maggio 2013 a seguito dell'approvazione n. 13037755 del 3 maggio 2013 – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito dell'approvazione n. 13052342 del 13 giugno 2013;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Digital Certificates* su Azioni, Indici, Merce,

***Futures* su Merci, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Merci, Panieri di *Futures* su Merci, Panieri di Tassi di Cambio, Panieri di Tassi di Interesse e Panieri di Fondi", come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito dell'approvazione n. 13052342 del 13 giugno 2013, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e**

- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma *Digital Certificates* con provvedimento n. LOL-001602 del 23 aprile 2013.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 31 gennaio 2014.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Digital Standard Barrier Protected Certificates 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 *Certificates*.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0004992076
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Digital Standard Barrier Protected Certificates su indice EURO STOXX® Select Dividend 30" (i " Digital Standard Barrier Protected Certificates ", i " Certificates " o i " Certificati ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma " <i>Digital Certificates</i> ".
Tipologia	- <i>Digital Standard Barrier Protected Certificates</i> I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo e sono esercitabili, dunque, alla scadenza.
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 24 gennaio 2014.
Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 5 marzo 2014.
Data di Scadenza	5 marzo 2019
Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 5 marzo 2014 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Data di Determinazione	4 marzo 2014
Giorno di Valutazione	26 febbraio 2019
Valore di Riferimento Iniziale*	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione.
*Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore	

<p>sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</p>	
<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 alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	<p>Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante al Giorno di Valutazione.</p>
<p>Percentuale Iniziale</p>	<p>100%</p>
<p>Livello Barriera</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale</p>
<p>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</p>	<p>26 febbraio 2019</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante.</p> <p>In particolare, l'Evento Barriera si realizzerà qualora il Valore di Riferimento Finale sarà inferiore al Livello Barriera.</p>
<p>Multiplo</p>	<p>Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale.</p>
<p>Periodi di Valutazione Digital in relazione alla rilevazione dell'Evento Digital</p>	<p>Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 26 febbraio 2015</p> <p>Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 29 febbraio 2016</p> <p>Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 27 febbraio 2017</p> <p>Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 26 febbraio 2018</p> <p>Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 26 febbraio 2019</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p>
<p>Livello Digital</p>	<p><u>Modalità Livello Singolo</u></p> <p>105% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>110% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>110% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>115% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>120% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, sarà pari o</p>

	<p>superiore al Livello <i>Digital</i>.</p> <p>Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente www.bancaimi.com.</p>
Importi <i>Digital</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Digital</i>	<p>70 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>80 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>90 Euro in relazione al Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>100 Euro in relazione al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>100 Euro in relazione al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p>
Giorni di Pagamento <i>Digital</i>	<p>Primo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 5 marzo 2015</p> <p>Secondo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 7 marzo 2016</p> <p>Terzo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 6 marzo 2017</p> <p>Quarto Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 5 marzo 2018</p> <p>Quinto Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 5 marzo 2019</p>
Livello di Protezione	90% del Valore di Riferimento Iniziale
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p>Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così calcolato:</p> <p>A) Qualora NON si sia verificato l'Evento Barriera</p> <p>$IL = (\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$</p> <p>B) Qualora si sia verificato l'Evento Barriera</p> <p>$IL = \{\text{Max}(\text{Valore di Riferimento Finale}; \text{Livello di Protezione})\} \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$</p>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE	
Attività Sottostante	<p>L'Attività Sottostante dei <i>Digital Standard Barrier Protected Certificates</i> è costituita dall'Indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i>.</p> <p>L'Indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR</i> è un indice azionario che offre agli investitori lo strumento ideale per seguire le 30 società quotate ad alto rendimento di dividendi nei 12 paesi dell'Eurozona: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna. Attualmente l'Indice viene calcolato da <i>STOXX Limited</i> (Sponsor dell'Indice).</p>
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	La tabella che segue riporta le pagine <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> in relazione all'indice <i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i> :

Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice
<i>EURO STOXX® Select Dividend 30</i>	SD3E <Index>	<SD3E>	www.stoxx.com

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati nelle pagine *Reuters* e *Bloomberg* sopra indicate.

Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potrà essere reperita dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su internet e/o i data provider, nonché sul sito web di Borsa Italiana.

AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30

L'Emittente non ha alcun obbligo verso i possessori dei Certificates ad agire per ogni azione o omissione dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, rettifica o mantenimento dell'Indice stesso. Anche se l'Agente di Calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice da fonti pubbliche disponibili che consideri affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Di conseguenza non verrà rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, e nessuna responsabilità sarà accettata dall'Emittente, dalle società partecipate o dall'Agente per il calcolo in relazione all'accuratezza, alla completezza e alla tempistica delle informazioni riguardanti l'Indice.

*Nè STOXX Ltd. ("**Stoxx**") nè i suoi licenzianti (i "**Licenzianti**") hanno alcun rapporto con l'Emittente, diverso dalla concessione in licenza dell'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR e dei relativi marchi concessi in uso in relazione ai Certificates.*

STOXX e i propri Licenzianti non:

- sponsorizzano, garantiscono, vendono o promuovono i Certificates;
- raccomandano l'investimento da parte di alcun soggetto nei Certificates o in altri strumenti finanziari;
- hanno alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei Certificates;
- hanno alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione, la gestione o il marketing dei Certificates;
- hanno interesse riguardo ai Certificates o agli interessi dei portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice EURO STOXX® Select Dividend 30, né hanno alcun obbligo a provvedervi.

STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità in relazione ai Certificates. Nello specifico, STOXX e i propri Licenzianti non garantiscono, implicitamente o esplicitamente, e non rilasciano alcuna garanzia riguardo a:

	<ul style="list-style-type: none"> • i risultati dei Certificates attesi dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR ed i dati inclusi nell'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR; • l'accuratezza o completezza dell'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR e dei suoi dati; • la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati; • STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR e dei suoi dati. • In nessun caso STOXX e i propri Licenzianti avranno responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX e i propri Licenzianti fossero a conoscenza che tali circostanze potrebbero verificarsi. <p>Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei portatori o di terzi.</p>
Sponsor dell'Indice	STOXX Ltd.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA	
Condizioni dell'offerta	Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
Periodo di Offerta	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 3 febbraio 2014 al 28 febbraio 2014</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 3 febbraio 2014 al 21 febbraio 2014</p>
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i>
Quantità Massima Offerta	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 10.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'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 entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo di Offerta, mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente.</p>
Modalità di sottoscrizione e assegnazione	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>certificate</i> 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</p>

	<p>presentata presso lo sportello del Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione ovvero, presso il promotore finanziario che ha ricevuto le adesioni e le filiali del Collocatore, per le adesioni raccolte fuori sede, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.</p> <p>E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple, fatti in ogni caso salvi eventuali termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte dell'investitore in caso di offerta fuori sede.</p> <p>Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.</p>
Prezzo di Sottoscrizione	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari ad Euro 1.000.</p> <p>Il prezzo dei Certificati (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Certificato.</p> <p>Il prezzo dei Certificati è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua dei Certificati.</p> <p>Il prezzo giornaliero dei Certificati sarà pubblicato sul circuito <i>Bloomberg</i>, alla pagina <IMIN>.</p> <p>L'importo del prezzo di sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.</p>
Commissioni di collocamento	<p>E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 3,00% dello stesso.</p>
Informazioni sul collocamento	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a responsabilità limitata (di seguito, il "Collocatore").</p> <p>E' previsto un collocamento fuori sede dei Certificati tramite il Collocatore, il quale potrà avvalersi di promotori finanziari. Non è previsto un collocamento online 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 3 febbraio 2014 al 28 febbraio 2014, salvo chiusura anticipata.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento fuori sede è il 21 febbraio 2014, salvo chiusura anticipata.</p> <p>L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta dei Certificati secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente.</p>

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

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Esempi e valorizzazioni in relazione ai *Digital Standard Barrier Protected Certificates* oggetto di offerta

La seguente sezione contiene:

- Scomposizione del prezzo in relazione ai *Digital Standard Barrier Protected Certificates* su indice *EURO STOXX® Select Dividend 30*;
- Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei *Digital Standard Barrier Protected Certificates* su indice *EURO STOXX® Select Dividend 30*;
- Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo;
- Esempi di calcolo;
- Grafico relativo all'andamento storico dell'Attività Sottostante.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO IN RELAZIONE AI DIGITAL STANDARD BARRIER PROTECTED CERTIFICATES SU INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30.

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

Il prezzo dei *Digital Standard Barrier Protected Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive è così scomposto:

Componente derivativa complessiva relativa alla strategia opzionale <i>Digital Standard Barrier Protected Certificates</i>	+ 970 Euro
Commissioni di Collocamento	+ 30 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Digital Standard Barrier Protected Certificates</i>	1.000 Euro

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

IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL VALORE TEORICO DEI DIGITAL STANDARD BARRIER PROTECTED CERTIFICATES SU INDICE EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30.

Il valore teorico dei *Digital Standard Barrier Protected Certificates* su indice *EURO STOXX® Select Dividend 30* può essere determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di diversi fattori di mercato quali il valore corrente dell'Attività Sottostante, i dividendi attesi, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione del *certificate*, il tasso di interesse.

Di seguito si riporta una tabella che illustra sinteticamente l'impatto delle variabili di mercato che influiscono sul valore del *certificate*.

Aumento (↑) del livello delle variabili	Impatto sul valore dei <i>Digital Standard Barrier Protected Certificates</i> ¹
Valore dell'Attività Sottostante	↑
Volatilità	↑
Tempo trascorso dalla Data di Emissione	↑
Tasso di interesse	↓
Dividendo atteso	↓

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE DI UN *CERTIFICATE* ESEMPLIFICATIVO

Attività Sottostante	Indice EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30 (Codice <i>Bloomberg</i> : SD3E <Index>)
Valuta di Emissione	Euro
Data di Emissione	22 gennaio 2014
Data di Scadenza	22 gennaio 2019
Data di Determinazione	21 gennaio 2014
Giorno di Valutazione	15 gennaio 2019
Valore di Riferimento Iniziale	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione. Pari a 1.685,25 in questo esempio.
Valore di Riferimento Finale	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione.
Lotto Minimo di Negoziazione	1 <i>certificate</i>
Multiplo	0,593384, in questo esempio
Importi <i>Digital</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Digital</i>	In questo esempio: 70 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 80 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 90 Euro in relazione al Terzo Periodo di Valutazione

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

	<p><i>Digital</i>;</p> <p>100 Euro in relazione al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>100 Euro in relazione al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p>
Periodi di Valutazione <i>Digital</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento <i>Digital</i>	<p>Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 15 gennaio 2015</p> <p>Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 15 gennaio 2016</p> <p>Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 15 gennaio 2017</p> <p>Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 15 gennaio 2018</p> <p>Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 15 gennaio 2019</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p>
Livello <i>Digital</i>	<p><u>Modalità Livello Singolo</u></p> <p>105% del Valore di Riferimento Iniziale al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i></p> <p>110% del Valore di Riferimento Iniziale al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i></p> <p>110% del Valore di Riferimento Iniziale al Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i></p> <p>115% del Valore di Riferimento Iniziale al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i></p> <p>120% del Valore di Riferimento Iniziale al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, sarà pari o superiore al Livello <i>Digital</i>.</p>
Livello di Protezione	90% del Valore di Riferimento Iniziale e quindi in questo esempio pari a 1.516,73.
Percentuale Iniziale	100%
Livello Barriera	100% del Valore di Riferimento Iniziale e quindi in questo esempio pari a 1.685,25.
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	<p>15 gennaio 2019</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante.</p> <p>In particolare l'Evento Barriera si realizzerà qualora il Valore di Riferimento Finale sarà inferiore al Livello Barriera.</p>
Formula per il Calcolo dell'Importo	Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così

di Liquidazione	calcolato: A) Qualora NON si sia verificato l'Evento Barriera $IL = (\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ B) Qualora si sia verificato l'Evento Barriera $IL = \{[\text{Max} (\text{Valore di Riferimento Finale}; \text{Livello di Protezione})] \times \text{Multiplo}\} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
------------------------	--

ESEMPI DI CALCOLO

Di seguito si riportano, a titolo puramente esemplificativo e non vincolante per l'Emittente, esempi di calcolo dell'Importo Digital e l'Importo di Liquidazione che sarà corrisposto dai *Digital Standard Barrier Protected Certificates* nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

Le performance dei Digital Standard Barrier Protected Certificates che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione a scadenza potranno cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

IPTESI IN RELAZIONE ALLA CORRESPONSIONE DELL'IMPORTO DIGITAL DURANTE LA VITA DEL CERTIFICATE

In questo esempio, l'Evento *Digital* si verificherà qualora, nel relativo Periodo di Valutazione *Digital*, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia **pari o superiore** al Livello *Digital*.

Primo Periodo di Valutazione Digital: Ipotizzando che **nel Primo Periodo di Valutazione Digital** il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)
1.769,51	1.780,12	SI	70

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al **Primo Giorno di Pagamento Digital**, un Importo *Digital* pari a Euro 70.

Secondo Periodo di Valutazione Digital: Ipotizzando che **al Secondo Periodo di Valutazione Digital** che il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)
1.853,78	1.840,23	NO	0

In tal caso, non essendosi verificato alcun Evento *Digital* in relazione all'Attività Sottostante, l'investitore non percepirà nessun Importo *Digital*.

Terzo Periodo di Valutazione Digital: Ipotizzando che **nel Terzo Periodo di Valutazione Digital** il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)
1.853,78	1.950,12	SI	90

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al **Terzo Giorno di Pagamento Digital**, un Importo Digital pari a Euro 90.

Quarto Periodo di Valutazione Digital: Ipotizzando che nel **Quarto Periodo di Valutazione Digital** il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)
1.938,04	1.890,23	NO	0

[In tal caso, non essendosi verificato alcun Evento Digital in relazione all'Attività Sottostante, l'investitore non percepirà nessun Importo Digital.

IPOTESI IN RELAZIONE ALLA CORRESPONSIONE DELL'ULTIMO IMPORTO DIGITAL E DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA

IPOTESI FAVOREVOLE - Evento Digital verificatosi / Evento Barriera non verificatosi

Ipotizzando che nel **Quinto Periodo di Valutazione Digital**, che coincide con il **Giorno di Valutazione**, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Barriera	Valore di Riferimento Finale	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)	Evento Barriera verificato (SI/NO)
2.022,30	1.685,25	2.100,15	SI	100	NO

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al **Quinto Giorno di Pagamento Digital**, un Importo Digital pari a Euro 100.

Inoltre, non essendosi verificato l'Evento Barriera e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = (\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) \times LME = (100\% \times 1.685,25 \times 0,593384) \times 1 = 1.000 \text{ Euro}$$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 1.000 Euro e un complessivo importo (Importo di Liquidazione + Importo Digital relativo al Quinto Periodo di Valutazione Digital) pari a Euro 1.100.

IPOTESI SFAVOREVOLE - Evento Digital non verificatosi / Evento Barriera Verificatosi

Ipotizzando che nel Quinto Periodo di Valutazione *Digital*, che coincide con il Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Barriera	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital (Euro)	Evento Barriera verificato (SI/NO)
2.022,30	1.685,25	1.490,73	NO	0	SI

In tal caso, non essendosi verificato alcun Evento *Digital* in relazione all'Attività Sottostante, l'investitore non percepirà nessun Importo *Digital*.

Inoltre, essendosi verificato l'Evento Barriera e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \{[\text{Max (Valore di Riferimento Finale; Livello di Protezione)}] \times \text{Multiplo}\} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio} = \{[\text{Max (1.490,73; 1.516,73)}] \times 0,593384\} \times 1 = 900 \text{ Euro}$$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 900 Euro.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	<p>La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Digital Standard Barrier Protected Certificates" (i "Certificati") descritti nelle Condizioni Definitive cui la presente Nota di Sintesi è allegata. La presente Nota di Sintesi specifica le informazioni relative ai Certificati descritte a livello generale nella Nota di Sintesi del Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 3 maggio 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13037755 del 3 maggio 2013, come modificato dal Supplemento n. 1 al medesimo, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13052342 del 13 giugno 2013, unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. La Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed è finalizzata ad aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati, ma non può sostituire il Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato per riferimento, i relativi Supplementi, e le Condizioni Definitive.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le relative eventuali traduzioni, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p>
A.2	<p>L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base, nè 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	La denominazione legale dell'Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.									
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	<p>L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici in Roma e Napoli e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L'Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L'Emittente è inoltre iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 5570 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>									
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente	Non esistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.									
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa	<p>L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo"), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della <i>Divisione Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>									
B.9	Previsione o stima degli utili	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.									
B.10	Revisione legale dei conti	<p>La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>									
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>In data 17 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente che ha approvato i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <p><u>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011</u></p> <p>Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.</p>									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th align="center">31.12.2012</th> <th align="center">31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td align="center">13,41%</td> <td align="center">12,26%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td align="center">13,41%</td> <td align="center">12,26%</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2012	31.12.2011	Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%	Core Tier 1	13,41%	12,26%
	31.12.2012	31.12.2011									
Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%									
Core Tier 1	13,41%	12,26%									

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

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.584,8	18.397,5	22,8%
Raccolta netta	26.471,0	23.580,7	12,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.938,7	66.329,3	14,5%
Totale attivo	151.428,8	138.652,3	9,2%
Patrimonio netto	3.382,3	2.705,2	25,0%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

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

² Il patrimonio supplementare è stato anche interessato dall'eccedenza delle rettifiche di valore del portafoglio creditizio rispetto alle risultanze dei modelli interni AIRB.

³ Il dato è stato determinato tenendo conto della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali prevista per le banche appartenenti a Gruppi Bancari, in omogeneità col 2011. Quando non si tenesse conto di tale riduzione, il dato risulterebbe pari a 27.612,4 milioni, rispetto a 27.531,1 milioni a fine 2011.

2011

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

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

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.653,2	18.508,6	22,4%
Raccolta netta	26.435,7	23.583,3	12,1%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.973,7	66.368,2	14,5%
Totale attivo	151.792,5	139.229,7	9,0%

Patrimonio netto	3.477,1	2.800,2	24,2%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

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

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

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

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

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

Dati economici

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	129.644,6	165.687,0	-21,8%
Margine di intermediazione	369.877,0	470.631,5	-21,4%
Costi operativi	89.164,9	88.618,4	0,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	320.573,7	453.715,5	-29,3%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	231.408,8	365.097,0	-36,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146.408,8	233.097,0	-37,2%
Utile d'esercizio	146.408,8	233.097,0	-37,2%

Dati patrimoniali

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

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

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

	31.3.2012	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

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

Dati economici

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	130.579	168.109	-22,3%
Margine di intermediazione	371.774	475.365	-21,8%
Costi operativi	92.410	91.351	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	322.471	458.449	-29,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	230.919	367.936	-37,2%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	145.036	235.090	-38,3%

Utile d'esercizio	145.036	235.090	-38,3%
-------------------	---------	---------	--------

Dati patrimoniali

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

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

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.15	Principali attività dell'Emittente	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra e in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets</i> , <i>Finance & Investments</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> . L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance & Investments</i> , a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i> , di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i> , le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i> . Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo Intesa Sanpaolo ") relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione <i>Corporate</i> e <i>Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.
B.16	Compagnie sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>I <i>Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, nel caso in cui sia "in the money", viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica. Essi sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie.</p> <p>Le tipologie emesse ai sensi del Programma è <i>Digital Standard Barrier Protected Certificate</i>.</p> <p>Nel caso di <i>Certificates</i> di tipo <i>Quanto</i>, l'Attività Sottostante è sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è IT0004992076, il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1.</p>																								
C.2	Valuta di emissione	I Certificati sono denominati in Euro.																								
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	I <i>Certificates</i> non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Tuttavia i <i>Certificates</i> che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" Securities Act ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei <i>Certificates</i> non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " Altri Paesi ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.																								
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) di determinati importi in Euro (Importo di Liquidazione, Importo <i>Digital</i>) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie e alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I <i>Certificates</i> , essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione. I diritti derivanti dai <i>Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.																								
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie e richiederà successivamente per tale Serie l'ammissione a negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione, o presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" SeDeX "), segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A..																								
C.15	Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati	Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla Data di Emissione.																								
C.16	Data di scadenza	I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, prevista per il 5 marzo 2019.																								
C.17	Modalità di regolamento	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dei relativi importi, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.																								
C.18	Modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie e alla scadenza.</p> <p>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie</p> <p align="center"><u>IMPORTO DIGITAL</u></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di ricevere determinati importi nel corso della loro durata, qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i>, vale a dire qualora il valore dell'Attività Sottostante, in corrispondenza di un Periodo di Valutazione <i>Digital</i> sia pari o superiore al Livello <i>Digital</i>, il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento <i>Digital</i> - l'Importo <i>Digital</i>. Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.</p> <p>Sono previsti Importi <i>Digital</i> in relazione ai rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i> come indicato nella tabella di seguito riportata.</p> <p>È prevista la Modalità Livello Singolo, essendo indicato un unico Livello <i>Digital</i> in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <table border="1" data-bbox="352 1839 1501 2054"> <thead> <tr> <th>Periodo di Valutazione Digital</th> <th>Livello Digital</th> <th>Importo Digital</th> <th>Giorno di pagamento importo Digital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>26 febbraio 2015</td> <td>105% del VRI</td> <td>70 Euro</td> <td>5 marzo 2015</td> </tr> <tr> <td>29 febbraio 2016</td> <td>110% del VRI</td> <td>80 Euro</td> <td>7 marzo 2016</td> </tr> <tr> <td>27 febbraio 2017</td> <td>110% del VRI</td> <td>90 Euro</td> <td>6 marzo 2017</td> </tr> <tr> <td>26 febbraio 2018</td> <td>115% del VRI</td> <td>100 Euro</td> <td>5 marzo 2018</td> </tr> <tr> <td>26 febbraio 2019</td> <td>120% del VRI</td> <td>100 Euro</td> <td>5 marzo 2019</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di Valutazione Digital	Livello Digital	Importo Digital	Giorno di pagamento importo Digital	26 febbraio 2015	105% del VRI	70 Euro	5 marzo 2015	29 febbraio 2016	110% del VRI	80 Euro	7 marzo 2016	27 febbraio 2017	110% del VRI	90 Euro	6 marzo 2017	26 febbraio 2018	115% del VRI	100 Euro	5 marzo 2018	26 febbraio 2019	120% del VRI	100 Euro	5 marzo 2019
Periodo di Valutazione Digital	Livello Digital	Importo Digital	Giorno di pagamento importo Digital																							
26 febbraio 2015	105% del VRI	70 Euro	5 marzo 2015																							
29 febbraio 2016	110% del VRI	80 Euro	7 marzo 2016																							
27 febbraio 2017	110% del VRI	90 Euro	6 marzo 2017																							
26 febbraio 2018	115% del VRI	100 Euro	5 marzo 2018																							
26 febbraio 2019	120% del VRI	100 Euro	5 marzo 2019																							

		<p style="text-align: center;">*****</p> <p>2. Importi da corrispondersi alla scadenza <u>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</u> MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</p> <p>Alla scadenza, il Portatore ha il diritto di ricevere - nel Giorno di Liquidazione - per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, secondo le modalità di seguito descritte. I <i>Certificates</i> sono opzioni di stile europeo con regolamento dell'Importo di Liquidazione in contanti ed il loro esercizio è automatico alla scadenza.</p> <p style="text-align: center;"><u>DIGITAL STANDARD BARRIER PROTECTED CERTIFICATES</u></p> <p>IPOTESI POSITIVA / EVENTO BARRIERA NON VERIFICATOSI Qualora non si sia verificato l'Evento Barriera, in relazione alla tipologia della presente emissione, l'investitore riceverà alla scadenza un importo pari al 100% del capitale investito.</p> <p>IPOTESI NEGATIVA / EVENTO BARRIERA VERIFICATOSI Qualora si sia verificato l'Evento Barriera, l'investitore riceverà alla scadenza un importo pari al valore maggiore tra (A) il Valore di Riferimento Finale e (B) il Livello di Protezione (pari al 90% del Valore di Riferimento Iniziale).</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>Il livello dell'Attività Sottostante verrà rilevato sulla base del livello di chiusura del relativo Indice in quel Giorno di Negoziazione.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione, prevista per il 4 marzo 2014.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione, previsto per il 26 febbraio 2019.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I Certificati hanno come Attività Sottostante l'indice <i>EURO STOXX® SELECT DIVIDEND 30</i>.</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante saranno disponibili alle pagine Reuters <SD3E> e Bloomberg SD3E <Index>.</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</u> La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell'area euro possano negativamente influenzare l'attività di Banca IMI</u> La crisi finanziaria nell'Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell'Area Euro. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</u> Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u>Rischio di mercato</u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u>Rischio operativo</u> Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u> Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di</p>

		<p>fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u></p> <p>L'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u></p> <p>L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.</p> <p><u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera</u></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. L'investitore deve concludere un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solamente dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, considerando in particolare la sussistenza di un rischio di perdita, totale o parziale, del capitale investito.</p> <p>Fattori di rischio relativi ai Certificati</p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u></p> <p>Qualora prima della scadenza l'investitore decida di dismettere il proprio investimento nei <i>Certificates</i>, potrebbe essere soggetto a perdita del valore del certificato e, conseguentemente, essere soggetto al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento.</p> <p><u>Rischio relativo ad un Livello di Protezione inferiore al 100%</u></p> <p>Più basso, rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, sarà fissato il Livello di Protezione, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà, quindi qualora il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito</p> <p><u>Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificati</u></p> <p>I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il <i>certificate</i>. Il prezzo dei Certificati non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, ma anche da altri fattori che comprendono, tra gli altri, il livello generale del tasso di interesse, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dai dividendi attesi, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.</p> <p><u>Rischio relativo alle modalità di determinazione del Livello Digital</u></p> <p>L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai <i>Certificates</i> da emettersi, uno o più Livelli <i>Digital</i> più o meno elevato(i) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello <i>Digital</i> rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento <i>Digital</i> e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo <i>Digital</i>.</p> <p><u>Rischio relativo all'Evento Barriera</u></p> <p>L'Evento Barriera indica il raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore pari o inferiore al Livello Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (o in un Giorno di Valutazione). Qualora sia previsto un Livello Barriera, la possibilità di conseguire un rendimento minimo prestabilito è limitato alla sola ipotesi in cui, in caso di <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante alla scadenza, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (o in un Giorno di Valutazione) non si sia mai verificato un Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo. Qualora durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si verifichi un Evento Barriera, tale evento comporterà la perdita della protezione del capitale e, pertanto, esporrà l'investitore all'andamento dell'Attività Sottostante e al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento</p> <p><u>Rischio di liquidità</u></p> <p>I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore. L'Emittente procederà alla sola offerta al pubblico dei Certificati, in tutti i casi in cui, essendovi un ridotto aggiornamento delle informazioni sui prezzi relative all'Attività Sottostante, tali Certificati potrebbero non essere ammessi alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai <i>Certificati</i>. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di <i>spread</i>).</p> <p>Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di Certificati non seguita né da quotazione presso il SeDex o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati.</p> <p>L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.</p> <p><u>Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi</u></p> <p>I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente</p>

		<p>il diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Si evidenzia altresì che il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.</p> <p><u>Rischio connesso alla presenza di commissioni e/o oneri inclusi nel prezzo di emissione dei Certificati</u> L'ammontare delle commissioni di collocamento è pari al 3% del Prezzo di Sottoscrizione. In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari</u> Nel caso in cui l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da un'azione, un indice azionario o un Paniere di tali Attività Sottostanti, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione corrisponda alla data di pagamento dei dividendi relativi a tali Attività Sottostanti. In tale circostanza, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante potrà risultare <u>negativamente</u> influenzato.</p> <p><u>Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione</u> In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.</p> <p><u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</u> 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.</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 lo Specialista, con l'Agente di Calcolo, nonché relativamente all'attività dei Collocatori. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di sostegno della liquidità dei Certificati tramite il riacquisto degli stessi potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <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 ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede dall'Agente di Calcolo.</p> <p><u>Rischio legato al verificarsi di Eventi 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, qualora tale rilevazione dei valori non sia effettuabile entro gli otto Giorni di Negoziazione successivi al verificarsi dell'evento, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo (che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato) sulla base del valore di mercato dell'Attività Sottostante interessata dall'evento e calcolato in base ai prezzi fatti registrare dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato, nonché tenendo conto dell'impatto che l'Evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale</u> L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p><u>Rischio di restrizioni alla trasferibilità dei Certificati</u> I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I potenziali investitori nei Certificati sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi e a conformarvisi.</p> <p><u>Rischio di imposizione fiscale</u> L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali, tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei <i>Certificates</i> è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 10.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 3 febbraio 2014 al 28 febbraio 2014. La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 21 febbraio 2014.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il periodo di offerta dei relativi <i>Certificates</i>, l'importo totale dei <i>Certificates</i> offerti in sottoscrizione. Per ciascuna Serie, l'importo totale dei <i>Certificates</i> emessi e quindi il numero dei <i>Certificates</i> effettivamente emessi sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il Collocatore.</p>

		<p>Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio della singola offerta, prevista per il 3 febbraio 2014. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, prevista per il 5 marzo 2014 che coincide con la Data di Regolamento, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta della relativa Serie saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web e sul sito internet del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Per ciascuna Serie, il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificates</i> 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 <i>Certificates</i> 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>
E.4	Interessi significativi	Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente sezione D.6, non ci sono né interessi significativi per l'emissione e l'offerta dei Certificati né interessi in conflitto.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente	Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni implicite di collocamento, pari a 3,00% del Prezzo di Sottoscrizione, da corrisondersi dall'Emittente ai Collocatori.