



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

PROSPETTO DI BASE

relativo al Programma di quotazione di Covered Warrant su Indici Azionari

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

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

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati 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.

Il presente documento – composto dal documento di registrazione sull'emittente Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Banca IMI**"), che si incorpora mediante riferimento, così come depositato presso la Consob in data 12 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12046262 del 31 maggio 2012 (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni su Banca IMI S.p.A., dalla nota di sintesi e dalla nota informativa, relative al programma di quotazione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" (rispettivamente la "**Nota di Sintesi**" e la "**Nota Informativa**") nonché da ogni eventuale supplemento ai predetti documenti - costituisce, ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva 2003/71/CE, il prospetto di base (il "**Prospetto**") relativo al programma di emissione ed ammissione a quotazione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" (rispettivamente il "**Programma**" ed i "**Covered Warrant**").

Il presente Prospetto è redatto in conformità all'articolo 26 del Regolamento 2004/809/CE così come successivamente modificato ed integrato e dell'art. 6 del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato.

Il presente Prospetto è stato depositato presso CONSOB in data 12 aprile 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13030711 dell'11 aprile 2013.

La Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

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

Il presente Prospetto, unitamente al predetto Documento di Registrazione, come successivamente aggiornato, ed ai documenti incorporati per riferimento, è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Largo Mattioli 3, 20121 Milano presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito web dell'emittente www.bancaimi.com.

INDICE

I. PERSONE RESPONSABILI.....	5
II. DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	6
III. NOTA DI SINTESI.....	8
IV . FATTORI DI RISCHIO.....	21
V. DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	22
VI. NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	23
1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	24
2. FATTORI DI RISCHIO.....	25
2.1 AVVERTENZE GENERALI.....	25
2.2 FATTORI DI RISCHIO SPECIFICI CONNESSI AD UN INVESTIMENTO NEI COVERED WARRANT	26
3. INFORMAZIONI ESSENZIALI	34
3.1 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE/OFFERTA	34
3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	34
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE A QUOTAZIONE.....	35
4.1 INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI.....	35
4.2 INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE	58
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA	61
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	62
6.1 QUOTAZIONE	62
6.2 MERCATI REGOLAMENTATI PRESSO I QUALI SONO GIÀ STATI AMMESSI ALLA NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI DELLA STESSA CLASSE DI QUELLI DA OFFRIRE O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	62
6.3 IMPEGNI DI MARKET MAKING DELL'EMITTENTE	62
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	63
7.1 CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	63
7.2 INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE.....	63
7.3 PARERI O RELAZIONI DI ESPERTI.....	63
7.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI E RATING ATTRIBUITI ALL'EMITTENTE OD AI COVERED WARRANT	63

7.5	INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE	64
7.6	AGENTE DI CALCOLO	64
	APPENDICE.- MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE.....	66

SEZIONE I - PERSONE RESPONSABILI

Denominazione e sede della persona giuridica che si assume la responsabilità del presente documento

Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, Milano si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base.

Dichiarazione di responsabilità

Banca IMI S.p.A. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto di Base. Banca IMI S.p.A. dichiara che le informazioni contenute nel Prospetto di Base sono, per quanto a sua conoscenza e avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

SEZIONE II – DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il presente Prospetto di Base, relativo al programma di emissione ed ammissione a quotazione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" (il "**Programma**"), è composto dal documento di registrazione sull'emittente Banca IMI S.p.A., che si incorpora mediante riferimento, dalla Nota di Sintesi e dalla Nota Informativa, relative al programma di quotazione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" nonché da ogni eventuale supplemento ai predetti documenti.

La validità del presente Prospetto sarà pari ad un anno, decorrente dal giorno successivo all'approvazione che è stata rilasciata da CONSOB con nota n. [] del [].

Nell'ambito del programma descritto nel presente Prospetto di Base, l'Emittente potrà emettere di volta in volta dei Covered Warrant (come di seguito definiti), aventi le caratteristiche indicate nella Nota Informativa. In occasione di ciascuna emissione, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive, che descriveranno le caratteristiche definitive dei Covered Warrant della relativa emissione, e che saranno pubblicate il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni (le "**Condizioni Definitive**").

I Covered Warrant che l'Emittente emetterà, di volta in volta, nell'ambito del Programma, saranno disciplinati dai Termini e Condizioni (come di seguito definiti), redatti dall'Emittente e integralmente riportati al capitolo 4 della Nota Informativa e che, in occasione di ciascuna singola emissione, dovranno intendersi integrati sulla scorta delle caratteristiche definitive dei rispettivi Covered Warrant indicate nelle Condizioni Definitive.

La seguente descrizione generale è redatta in conformità all'articolo 22 del Regolamento 2004/809/CE di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva sul Prospetto Informativo"). La presente descrizione deve essere letta congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e, con specifico riferimento a ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito nelle altre sezioni della Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

Informazioni relative ai Covered Warrant

I Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "*covered warrant*" e sono del tipo "*plain vanilla*".

Essi possono avere come attività sottostante uno degli indici azionari individuati al paragrafo 4.2.2 della Nota Informativa denominato "Descrizione del Sottostante". (gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o anche i "**Sottostanti**").

Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra

- (i) nel caso di Covered Warrant di tipo *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero
- (ii) nel caso di Covered Warrant di tipo *put*, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Nel caso di Covered Warrant il cui Indice Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero (come precisato di seguito nella presente Nota Informativa).

SEZIONE III - NOTA DI SINTESI

La presente nota di sintesi è stata redatta ai sensi dell'Articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetto") e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (come di seguito definito) in relazione al programma quotazione di covered warrant denominato "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Internazionali" (rispettivamente il "Programma" e i "Covered Warrants").

La presente Nota di Sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come pure i diritti connessi ai Covered Warrant. Qualunque decisione di investire negli strumenti finanziari che verranno emessi nell'ambito del Programma dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso inclusi mediante riferimento.

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli elementi richiesti in relazione alla tipologia di strumenti e di emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Nota di Sintesi hanno il significato ad essi attribuito nei Termini e Condizioni relativi ai "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Internazionali", salvo ove diversamente indicato.

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Le Nota di Sintesi è composta da una serie di requisiti di informazioni noti come gli “Elementi”. Detti Elementi sono classificati in Sezioni A-E (A.1-E.7).

Questa Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per questa tipologia di strumenti finanziari (strumenti finanziari derivati) e per la tipologia di Emittente. Nella sequenza numerica degli Elementi sono presenti spazi vuoti, giacché alcuni Elementi non risultano rilevanti per la presente Nota di Sintesi.

Nel caso in cui non vi sia alcuna informazione rilevante da fornire in relazione ad un determinato Elemento, una breve descrizione dell’Elemento è comunque inclusa nella Nota di Sintesi accanto all’indicazione “Non Applicabile”.

A.1	<p><i>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al Prospetto di Base.</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione d’investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</i></p> <p><i>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell’inizio del procedimento.</i></p> <p><i>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni essenziali per aiutare gli investitori a valutare l’opportunità di investire nei Covered Warrant.</i></p>
A.2	<p><i>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p>

Sezione B – EMITTENTE

B.1	Denominazione e 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>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, in Via del Corso 226, 00186 Roma 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>

		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..															
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>Il bilancio d'impresa e consolidato dell'Emittente relativo agli esercizi 2010 e 2011 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., che ha rilasciato le rispettive relazioni senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>Si precisa che nel corso del 2010 e del 2011 non si sono verificate dimissioni, revoche o mancati rinnovi dell'incarico alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A..</p> <p>La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. è società appartenente all'associazione professionale Assirevi-Associazione Nazionale Revisori Contabili.</p> <p>L'assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi il 20 dicembre 2011, ha conferito l'incarico per la revisione contabile del proprio bilancio d'impresa e consolidato alla società di revisione KPMG S.p.A., con sede in Via V. Pisani, 25, 20121 Milano iscritta al Registro dei revisori Contabili e al n. 13 dell'Albo Speciale tenuto da Consob per gli esercizi relativi al periodo 2012-2020.</p>															
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010</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 2011, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2011</th> <th>31.12.2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td>9,20%¹</td> <td>10,80%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td>9,20%</td> <td>10,80%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>9,20%</td> <td>10,80%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi</td> <td>0,21%</td> <td>0,20%</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2011	31.12.2010	Tier 1 capital ratio	9,20% ¹	10,80%	Core Tier 1	9,20%	10,80%	Total capital ratio	9,20%	10,80%	Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,21%	0,20%
	31.12.2011	31.12.2010															
Tier 1 capital ratio	9,20% ¹	10,80%															
Core Tier 1	9,20%	10,80%															
Total capital ratio	9,20%	10,80%															
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,21%	0,20%															

¹ Tale dato percentuale è determinato tenendo conto della riduzione di un quarto dei requisiti patrimoniali per banche appartenenti a Gruppi; il coefficiente è in riduzione rispetto all'esercizio precedente per la previsione di dividendi all'azionista di 250 milioni e per i più stringenti requisiti patrimoniali richiesti dal processo di convergenza a Basilea 3, con l'introduzione dello stressed VaR a 173 milioni.

Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,05%	0,10%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	1,64%	1,50%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,34%	1,23%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.541,5	Euro 2.358,9
Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 2,3 ²	Euro 4,6
Patrimonio totale (milioni)	Euro 2.543,8	Euro 2.363,5
Attività di rischio ponderate	Euro 27.531,1	Euro 21.892,1

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 2011, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2010.

Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazione percentuale
Margine di interesse	549,9	486,1	13,1%
Margine di intermediazione	1.165,9	1.102,9	5,7%
Costi operativi	317,1 ³	289,4	9,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.111,2	1.071,7	3,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	794,1	782,3	1,5%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	512,1	547,3	-6,4%
Utile d'esercizio	512,1	547,3	-6,4%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazione percentuale
Impieghi netti	18.397,5 ⁴	20.328,0	-9,5%
<u>Raccolta netta</u>	23.580,7	21.219,2	11,1%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	66.329,3	58.049,4	14,3%
Totale attivo	138.652,3	125.686,0	10,3%
Patrimonio netto	2.705,2 ⁵	2.951,4	- 8,3%

Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%
------------------	-------	-------	------

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2010

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 dicembre 2011, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010⁶.

	31.12.2011	31.12.2010
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	0,21%	0,20%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,05%	0,10%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	1,63%	1,40%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,33%	1,21%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale	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 2011, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazione percentuale
Margine di interesse	562,7	499,4	12,7%
Margine di intermediazione	1.180,5	1.085,6	8,7%
Costi operativi	327,0 ⁷	299,9	9,0%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.130,5	1.055,2	7,1%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	805,2	755,3	6,6%

Utile della operatività corrente al netto delle imposte	516,5	516,9	-0,1%
Utile d'esercizio	516,5	516,9	-0,1%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2011	31.12.2010	Variazione percentuale
Impieghi netti	18.508,6	20.782,8	-10,9%
Raccolta netta	23.583,3	21.571,1	9,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	66.368,2	58.094,7	14,2%
Totale attivo	139.229,7	126.531,8	10,0%
Patrimonio netto	2.800,2 ⁸	3.039,6	-7,9%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

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.

Alla data della presente Nota di Sintesi, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione nè si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	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>Investment Banking</i> , <i>Finanza Strutturata</i> e <i>Finance & Investments</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>Finanza Strutturata</i> , oggetto del conferimento del ramo d'azienda effettuato nel settembre 2009, comprende l'offerta di prodotti e servizi di <i>Leveraged & Acquisition Finance</i> (attività di acquisizione di aziende), <i>Project Financing</i> (finanza di progetto), <i>Real Estate</i> (operazioni nel comparto immobiliare), <i>Securitization</i> (cartolarizzazioni) e <i>Special Financing</i> (finanza per progetti speciali). L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari e 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. 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 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	Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione	<p>Tipologia di Covered Warrants che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono del tipo "plain vanilla".</p> <p>Descrizione delle caratteristiche principali delle tipologie di Covered Warrant che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I Covered Warrant possono avere come attività sottostante indici azionari (gli "Indici Sottostanti" o gli "Indici" o anche i "Sottostanti").</p> <p>I Covered Warrant potranno essere di tipo <i>call</i> ovvero di tipo <i>put</i>, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che può essere esercitata solo alla Data di Scadenza. I Covered Warrant di tipo <i>call</i> conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul titolo e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo. I Covered Warrant di tipo <i>put</i> conferiscono al detentore la possibilità di vendere una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative</p>
------------	---	--

		<p>ribassiste sul Sottostante e conta su di un ribasso del medesimo al di sotto di un certo prezzo.</p> <p><u>Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra</u></p> <p>(i) nel caso di Covered Warrant di tipo <i>call</i>, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero</p> <p>(ii) nel caso di Covered Warrant di tipo <i>put</i>, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.</p> <p>Nel caso di Covered Warrant il cui Indice Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio.</p> <p><u>L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero.</u></p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant sarà indicato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	Valuta di emissione dei Certificati	I Covered Warrant sono denominati in Euro.
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.</p> <p>Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.</p> <p>I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").</p> <p>I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.</p> <p>I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti	<p>Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra</p> <p>(i) nel caso di Covered Warrant di tipo <i>call</i>, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero</p> <p>(ii) nel caso di Covered Warrant di tipo <i>put</i>, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.</p> <p>Nel caso di Covered Warrant il cui Indice Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio.</p> <p>Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>

C.11	Ammissione a quotazione dei Covered Warrant	Sarà richiesta l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso il Comparto SeDeX della Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006. Per ciascuna Serie, il Lotto Minimo di Negoziazione sarà indicato nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant. L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..
C.15	Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant	Il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'attività sottostante. L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati.
C.16	Data di scadenza	I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, che sarà indicata, con riferimento alle singole emissioni, nelle Condizioni Definitive.
C.17	Modalità di regolamento	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.
C.18	Modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie	<p>I Covered Warrant possono essere di tipo Call che di tipo Put, come specificato nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che può essere esercitata solo alla Data di Scadenza. Ad esito dell'esercizio automatico alla relativa Data di Scadenza dei Covered Warrant, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo (c.d. Importo di Liquidazione) pari alla differenza, se positiva, tra:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <u>nel caso di Covered Warrant di tipo call</u>, il Prezzo di Riferimento Finale e il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e, nel caso di Covered Warrant il cui Titolo Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, divisa per il Tasso di Cambio; 2. <u>nel caso di Covered Warrant di tipo put</u>, il Prezzo Base e il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio e, nel caso di Covered Warrant il cui Titolo Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, divisa per il Tasso di Cambio. <p>In formule:</p> <p><u>A - Nel caso di Covered Warrant di tipo call:</u></p> $\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ <p>(ove applicabile)</p> <p><u>B - Nel caso di Covered Warrant di tipo put:</u></p> $\max [0; (\text{Prezzo Base} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio}$ <p>(ove applicabile)</p> <p>Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</p> <p>I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.</p> <p>Il codice ISIN dei Covered Warrant sarà indicato nelle Condizioni Definitive per i titoli di volta in volta quotati.</p>

C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività Sottostante	<p>A seconda dell'attività sottostante dei <i>Covered Warrant</i>, il livello o prezzo del Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Sottostante nella definizione di Prezzo di Riferimento contenuta all'interno del presente Prospetto di Base.</p> <p>Il Prezzo di Riferimento Iniziale e il Prezzo di Riferimento Finale, o i criteri per determinarli, saranno riportati nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie emessa nell'ambito del Programma.</p>
C.20	Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative	<p>L'attività sottostante i <i>Covered Warrant</i> Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i> che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:</p> <p>All Stars[®], Amex Energy Select Sector[®], Amex Financial Select Sector[®], Amex Technology Select Sector[®], BOVESPA, CAC40[®], CASE 30, CECE Composite[®], DAX30[®], EURO STOXXSM, Euro STOXX Mid Cap IndexSM, Euro STOXX Small Cap IndexSM, Euro STOXX Sustainability 40 IndexSM, Euro STOXX 50SM, Eurostoxx AutoSM, Eurostoxx BankSM, Eurostoxx Basic ResourcesSM, Eurostoxx ChemicalSM, Eurostoxx ConstructionSM, Eurostoxx Travel&LeisureSM, Eurostoxx Oil&GasSM, Eurostoxx Financial ServicesSM, Eurostoxx Food & BeveragesSM, Eurostoxx HealthcareSM, Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, Eurostoxx InsuranceSM, Eurostoxx MediaSM, Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, Eurostoxx RetailSM, Eurostoxx TechnologySM, Eurostoxx TelecomSM, Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones Industrial AverageSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Italy Titans 30SM, STOXX Europe 50SM, STOXX Europe 600SM, Stoxx Europe 600 Automobiles&PartsSM, Stoxx Europe 600 BanksSM, Stoxx Europe 600 Basic ResourcesSM, Stoxx Europe 600 ChemicalsSM, Stoxx Europe 600 Construction&MaterialsSM, Stoxx Europe 600 Financial ServicesSM, Stoxx Europe 600 Food&BeveragesSM, Stoxx Europe 600 HealthcareSM, Stoxx Europe 600 Industrial Good & ServicesSM, Stoxx Europe 600 InsuranceSM, Stoxx Europe 600 MediaSM, Stoxx Europe 600 Oil&GasSM, Stoxx Europe 600 Personal&Household GoodsSM, Stoxx Europe 600 RetailSM, Stoxx Europe 600 TechnologySM, Stoxx Europe 600 TelecommunicationsSM, Stoxx Europe 600 Travel&LeisureSM, Stoxx Europe 600 UtilitiesSM, STOXX Americas 600 Real Estate CapSM, STOXX EU Enlarged 15SM, STOXX Mid 200SM, STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, Hang Seng[®], Hang Seng China Enterprises Index[®], IBEX35[®], Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200[®], Kuala Lumpur Composite Index[®], FTSE100[®], FTSE/ATHEX 20[®], FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®], FTSEurofirst 80[®], FTSE/JSE TOP40[®], FTSE/Latibex Top[®], FTSE/Xinhua China 25[®], Mexbol, Midex, MSCI EAFE IndexSM, MSCI Emerging MarketsSM, MSCI Singapore Free IndexSM, MSCI TaiwanSM, MSCI AC World IndexSM, Nasdaq 100[®], Nasdaq Biotechnology[®], Nasdaq Composite[®], Nikkei225[®], Philadelphia Semiconductor (SOX)SM, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, Russell 2000[®], Russian Depositary Receipts Index (RDX)[®], S&P/ASX 200[®], &P Asia 50[®], S&P CNX Nifty[®], FTSE MIB[®], S&P MidCap 400[®], S&P/TSX 60[®], S&P500[®], SMI[®], SSE 50[®], TecDAX[®], Techstar[®], Tel Aviv 25 Index[®], THAILAND SET[®] 50, TOPIX[®].</p> <p>Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitalia.it), sul sito dell'Emittente (www.bancaimi.com), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Principali fattori di rischio relativi all'Emittente	<p><u>Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale</u></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e 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></p> <p>La crisi finanziaria nell'Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell'Area Euro. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</u></p>
------------	---	--

		<p>Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u>Rischio di mercato</u></p> <p>Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u>Rischio operativo</u></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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 debito sovrano</u></p> <p>Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u></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>
D.6	<p>Principali fattori di rischio relativi ai Covered Warrant</p>	<p>Si precisa che gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.</p> <p><u>Rischio Emittente</u></p> <p>Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con i Covered Warrant alle relative scadenze.</p> <p><u>Rischio di perdita integrale del capitale investito</u></p> <p>In relazione ai Covered Warrant sussiste il rischio di perdita integrale del capitale investito. In particolare, relativamente ai Covered Warrant call, esso si realizza nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante al punto che il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo Base; relativamente ai Covered Warrant put, nell'ipotesi in cui il Prezzo Base sia inferiore al Prezzo di Riferimento Finale.</p> <p><u>Rischio di cambio</u></p> <p>Qualora l'Indice Sottostante sia denominato, nella relativa Borsa di Riferimento, in una valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'eventuale Importo di Liquidazione spettante a scadenza dovrà essere convertito in Euro. In tale circostanza, le fluttuazioni positive o negative del tasso di cambio tra la valuta considerata e l'Euro potranno influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il covered warrant ha diritto.</p> <p><u>Rischio di prezzo</u></p> <p>È il rischio che si possa verificare una diminuzione del valore del Covered Warrant a seguito di fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.</p>

Effetto Leva

L'“effetto leva” comporta che una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.

Rischio legato alla dipendenza dal valore del Sottostante

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti.

Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi

I covered warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrants non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti.

Rischio di liquidità

I Covered Warrant verranno negoziati nel segmento “plain vanilla” del comparto sedex organizzato e gestito dalla borsa italiana s.p.a.. Tuttavia, i Covered Warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore.

Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione

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

Rischio connesso alla coincidenza delle date di osservazione con le date di stacco di dividendi azionari

Essendo il Sottostante rappresentato da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione finali possono essere fissate in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste - a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore osservato del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato.

Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant. In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito.

Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrants

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino gli Indici, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant.

Rischio legato a sconvolgimenti di mercato

Si prevede che, per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future, nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Si rappresenta che il livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice sarà fissato da Borsa Italiana S.p.A. anche in caso di sconvolgimenti di mercato.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non sono negoziati contratti future, i Termini e Condizioni prevedono che ove alla Data di Scadenza, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di

Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

Rischio correlato alle modifiche ai Termini e Condizioni

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati nei Termini e Condizioni.

Ulteriori modifiche ai Termini e Condizioni potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino gli Indici Sottostanti.

Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

Rischio relativo all'assenza di rating

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

Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse

Sono rappresentati dal: (i) rischio connesso ai rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività sottostanti, (ii) rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario, (iii) rischio connesso alla coincidenza fra Emittente ed Agente di Calcolo e market maker e (iv) rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica od all'ammissione a negoziazione dei Covered Warrant su sistemi multilaterali di negoziazioni gestiti da una società partecipata dall'Emittente.

Rischi legati alle modifiche al Programma

L'Emittente si riserva la facoltà di modificare il Programma, previo esame da parte delle competenti Autorità, nei modi e nei termini previsti dalla legislazione vigente.

Sezione E – OFFERTA

Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.

SEZIONE IV - FATTORI DI RISCHIO

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE

Per maggiori dettagli in merito ai fattori di rischio relativi all'Emittente si rimanda al Capitolo 3 del Documento di Registrazione intitolato "Fattori di Rischio".

FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Per maggiori dettagli in merito ai fattori di rischio associati agli strumenti finanziari si rimanda al Capitolo 2 della Nota Informativa intitolato "Fattori di Rischio".

SEZIONE V - DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La presente sezione include mediante riferimento le informazioni contenute nel Documento di Registrazione sull'Emittente depositato presso la CONSOB in data 12 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12046262 del 31 maggio 2012.

Si rappresenta inoltre che, in data 25 marzo 2013, è stato pubblicato il progetto di bilancio d'impresa e consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2012, comprensivo della relazione della società di revisione consultabile sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com.

In data 15 e 17 aprile è stata convocata l'assemblea dei soci per la relativa approvazione.

SEZIONE VI - NOTA INFORMATIVA

1 **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La dichiarazione, prevista dall'Allegato XII del Regolamento 486/2012/CE, è contenuta nella Sezione I del presente Prospetto di base.

2 FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto dei Covered Warrant emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma e denominati "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari".

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nel presente Prospetto di Base. Si invitano quindi gli investitori a valutare il potenziale acquisto dei Covered Warrant alla luce di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento.

I rinvii a sezioni, capitoli, paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli ed ai paragrafi della presente Nota Informativa.

2.1 Avvertenze generali

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore,

Un investitore che si accingesse ad acquistare un covered warrant relativo ad una attività il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio del covered warrant diventi profittevole è remota.

L'apprezzamento da parte dell'investitore di tale rischiosità è inoltre ostacolato dalla complessità di tali strumenti finanziari derivati.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta.

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

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

2.2 **Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei Covered Warrant**

2.2.1 **Rischio Emittente**

Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con i Covered Warrant alle scadenze indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Acquistando i Covered Warrant, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo ai Covered Warrant. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono assistiti da alcuna garanzia e quindi non godono di priorità rispetto agli altri crediti non privilegiati dell'Emittente. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

Per i rischi relativi all'Emittente, si rinvia al capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Documento di Registrazione.

2.2.2 **Rischio di perdita integrale del capitale investito**

Relativamente ai Covered Warrant call, nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante al punto che il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo Base, il sottoscrittore sopporterà una perdita integrale del capitale investito.

Relativamente ai Covered Warrant put, nell'ipotesi in cui il Prezzo Base sia inferiore al Prezzo di Riferimento Finale, il sottoscrittore sopporterà una perdita integrale del capitale investito.

Si rimanda l'investitore a prendere visione della definizione di Prezzo di Riferimento Finale e di Prezzo Base contenuta nel § 1 dei Termini e Condizioni dei Covered Warrant riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa.

2.2.3 **Rischio di cambio**

Qualora l'Indice Sottostante sia denominato, nella relativa Borsa di Riferimento, in una valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'eventuale Importo di Liquidazione spettante a scadenza dovrà essere convertito in Euro. Ad eccezione dell'indice S&P CNX Nifty[®] denominato in Rupie Indiane, il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione è il *fixing* della Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Francoforte), e reperibile sul sito internet ufficiale www.ecb.int. Laddove l'Indice Sottostante sia l'indice S&P CNX Nifty[®], denominato in Rupie Indiane, il Tasso di Cambio di riferimento è il *fixing* della Reserve Bank of India pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Bombay) e pubblicato alla pagina Reuters RBIB. Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative

del tasso di cambio tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il *covered warrant* ha diritto.

2.2.4 **Rischio di prezzo**

L'acquisto dei Covered Warrant comporta dei rischi legati alla loro struttura specifica. Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Covered Warrant comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei Covered Warrant, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.

Persino quando, nel corso della durata del Covered Warrant, il corso del Sottostante presenta un andamento favorevole, si può quindi verificare una diminuzione del valore del Covered Warrant a seguito di tali fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

2.2.5 **Effetto Leva**

Una delle caratteristiche dei *covered warrant* è il cosiddetto "effetto leva": una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i *covered warrant* offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari. **Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.**

2.2.6 **Rischio legato alla dipendenza dal valore del Sottostante**

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti.

Il valore dei Sottostanti può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. In questi casi, non può confidarsi che il prezzo del *covered warrant* si riprenda in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

Si evidenzia che il prezzo dei Covered Warrant può variare in maniera significativa anche nel medio termine e in modo più che proporzionale rispetto all'oscillazione del mercato.

2.2.7 **Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi**

I Covered Warrants 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. Parimenti, i *covered warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrants non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato – comprese le spese sostenute – sussiste anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'emittente.

2.2.8 **Rischio di liquidità**

I Covered Warrant oggetto della presente Nota Informativa verranno negoziati nel segmento "plain vanilla" del comparto sedex organizzato e gestito dalla Borsa Italiana s.p.a.. Tuttavia, i Covered Warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore.

Peraltro, come stabilito dall'articolo 4.2.10 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana s.p.a. (il "**Regolamento di Borsa**"), l'emittente, in qualità di market-maker, assume l'impegno di esporre continuamente sul mercato proposte in acquisto e in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle istruzioni al regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Istruzioni al Regolamento di Borsa**"), per un quantitativo almeno pari al quantitativo minimo di ciascuna proposta stabilito dalla Borsa Italiana S.p.A. per ognuna delle Serie quotate e secondo la tempistica specificata nelle istruzioni stesse.

Si segnala inoltre che, ai sensi delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., la Borsa Italiana S.p.A. disporrà la cancellazione automatica dei Covered Warrant dalla quotazione in coincidenza del Giorno di Valutazione dell'ultimo Periodo di Riferimento e che, pertanto, a valere da tale momento, i Covered Warrant presenteranno i problemi di liquidità tipici dei titoli non quotati.

2.2.9 **Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione**

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Covered Warrants. Tuttavia i potenziali investitori nei Covered Warrants dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Covered Warrants risulterà antieconomico per l'investitore. Casi di questo genere, in cui l'investitore non ha alcun interesse pratico all'esercizio dei *covered warrant*, attengono a rapporti giuridici tra soggetti estranei all'emittente, rispetto ai quali lo stesso è terzo e non può in alcun modo influire.

2.2.10 Rischio connesso alla coincidenza delle date di osservazione con le date di stacco di dividendi azionari

Essendo il Sottostante rappresentato da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione finali possono essere fissate in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste - a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore osservato del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato. Pertanto l'investitore deve considerare che i fenomeni qui rappresentati potrebbero influenzare negativamente il valore dell'Importo di Liquidazione e determinare un minore rendimento.

2.2.11 Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza

I Covered Warrant sono di stile c.d. "europeo", ossia incorporano un'opzione che potrà essere esercitata solo alla Data di Scadenza.

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant, dandone apposita comunicazione in conformità a quanto previsto dal § 4 dei Termini e Condizioni riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa ed utilizzando, a tal fine, il modulo di "Rinuncia all'Esercizio" in appendice.

In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito.

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector(SOX)SM e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, del contratto di opzione) sul relativo Indice con scadenza in pari data, ovvero, per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex e Techstar[®], il prezzo di apertura) dell'indice sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

Pertanto, nel caso in cui sull'indice sottostante non sia negoziato alcun contratto future, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex e Techstar[®], il prezzo di apertura) dell'indice sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

Se viceversa sull'indice sottostante è negoziato un contratto future, la Data di Scadenza del Covered Warrant sarà sempre pari alla Data di Scadenza del contratto future.

L'eventualità che il Prezzo di Riferimento Finale sia determinato sulla base del livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice anziché l'Indice stesso deriva dal meccanismo di copertura attuato dall'Emittente, il quale prevede, ove possibile, l'acquisto da parte dell'Emittente del contratto future sull'Indice sottostante i Covered Warrant.

Il sottostante i Covered Warrant resta pertanto l'Indice ed un eventuale *roll-over* del future non avrà alcuna incidenza sul valore di mercato del Covered Warrant. Pertanto il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice sottostante corrisponderà al livello dell'Indice in pari data.

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza comporterà il regolamento in denaro dell'Importo di Liquidazione.

Si rimanda l'investitore a prendere visione della definizione di Prezzo di Riferimento Finale contenuta nel § 1 dei Termini e Condizioni riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa.

2.2.12 Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrants

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino gli Indici, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant così come meglio specificato al § 8 dei Termini e Condizioni riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa. **Analoga facoltà è riconosciuta all'Emittente al verificarsi di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, tali da rendere gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant impossibili o eccessivamente onerosi, così come meglio specificato al § 11 dei Termini e Condizioni riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa.**

Per una individuazione degli Eventi rilevanti di natura straordinaria si rimanda l'investitore a prendere visione del § 8 delle Termini e Condizioni riportati al Capitolo 4 della presente Nota Informativa.

2.2.13 Rischio legato a sconvolgimenti di mercato

SI prevede che, per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future, nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Si rappresenta che il livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice sarà fissato da Borsa Italiana S.p.A. anche in caso di sconvolgimenti di mercato.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non sono negoziati contratti future, i Termini e Condizioni prevedono che ove alla Data di Scadenza, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

2.2.14 Rischio correlato alle modifiche ai Termini e Condizioni

È opportuno che l'investitore si informi presso il proprio intermediario circa i termini e le condizioni dei Covered Warrant su cui intende operare. Tali Termini e Condizioni sono meglio specificati nei Termini e Condizioni riportate al Capitolo 4 della presente Nota Informativa.

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati al § 12 dei Termini e Condizioni.

Ulteriori modifiche ai Termini e Condizioni potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino gli Indici Sottostanti, ai sensi del § 8 dei Termini e Condizioni.

2.2.15 Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale

Si precisa che il § 9 dei Termini e Condizioni riporta una sintetica descrizione del regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Covered Warrant per certe categorie di investitori, ai sensi della legislazione fiscale italiana e della prassi vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere anche effetti retroattivi.

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

2.2.16 **Rischio relativo all'assenza di rating**

Non è previsto che i Covered Warrant emessi a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa siano oggetto di un separato rating. Tale ulteriore separato rating, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Peraltro, alla data di redazione della presente Nota Informativa, all'Emittente sono stati assegnati i ratings individuati all'interno del capitolo 7 "Informazioni Supplementari" paragrafo 7.4 "Informazioni provenienti da terzi e Rating attribuiti all'Emittente od ai Covered Warrant" della presente Nota Informativa.

2.2.17 **Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse**

- **Rischio connesso ai rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività sottostanti**

Banca IMI ovvero altre società del gruppo bancario di appartenenza dell'Emittente potrebbero intrattenere nel corso della loro attività rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività finanziarie sottostanti i Covered Warrant. L'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto suscettibili di incidere sul valore dei sottostanti e quindi sul rendimento dei Covered Warrant.

- **Rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario**

L'Emittente potrà stipulare contratti di copertura del rischio connesso all'emissione dei Covered Warrant con controparti del proprio gruppo bancario di appartenenza. L'appartenenza dell'Emittente e della controparte per la copertura del rischio al medesimo gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- **Rischio connesso alla coincidenza fra Emittente ed Agente di Calcolo e market maker**

L'Emittente è agente per il calcolo dell'Importo di Liquidazione nonché market maker per i Covered Warrant oggetto della presente Nota Informativa. Tale coincidenza di funzioni potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

- **Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il gestore del Sistema di Internalizzazione Sistemica od all'ammissione a negoziazione dei Covered Warrant su sistemi multilaterali di negoziazioni gestiti da una società partecipata dall'Emittente**

L'Emittente si riserva il diritto di richiedere la trattazione dei Covered Warrant presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da altre società del Gruppo o su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di altre società del Gruppo. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

2.2.18 Rischi legati alle modifiche al Prospetto di Base

L'Emittente si riserva la facoltà di modificare il Prospetto di Base, previo esame da parte delle competenti Autorità, nei modi e nei termini previsti dalla legislazione vigente.

La modifica sarà resa nota agli investitori nei modi previsti dalla legge.

AVVERTENZA

Assenza di affiliazione con gli sponsor degli Indici Sottostanti

Né il Programma né i Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dai titolari dei diritti sugli Indici sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma di Emissione non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. I titolari degli Indici Sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della presente Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al successivo Capitolo 4.2 in relazione ai singoli Indici.

3 INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta

L'Emittente è agente per il calcolo dell'Importo di Liquidazione nonché market maker per i Covered Warrant oggetto del presente Prospetto di Base.

Con riferimento alle emissioni di Covered Warrant a valere sul Programma, l'Emittente potrà inoltre stipulare contratti di copertura del rischio connesso all'emissione dei Covered Warrant. Laddove tali contratti di copertura siano stipulati con controparti del proprio gruppo bancario di appartenenza, l'appartenenza dell'Emittente e della controparte per la copertura del rischio al medesimo gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

L'Emittente, o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono inoltre trovarsi ad agire a diverso titolo con riferimento ai Covered Warrant. L'Emittente e/o tali soggetti possono, per esempio, intraprendere negoziazioni relative all'Indice Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti. Tali negoziazioni possono avere un effetto positivo o negativo sul valore dell'Indice Sottostante e, quindi, sul Covered Warrant.

L'Emittente o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono, inoltre, emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Covered Warrant, relativi agli Indici Sottostanti, che concorrono con i Covered Warrant e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

I predetti soggetti possono anche assumere incarichi con funzioni di consulenti finanziari, sponsor o banca commerciale della società responsabile del calcolo dell'Indice Sottostante.

Tutte le attività sopra indicate possono dare luogo a situazioni di conflitto d'interesse in quanto potenzialmente idonee ad incidere sul valore dei Covered Warrant.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

I proventi netti derivanti dalla vendita dei Covered Warrant descritti nel presente Prospetto di Base saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività statutaria.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito nei Termini e Condizioni dei Covered Warrant riportati nel presente Capitolo.

4.1 **Termini e Condizioni dei Covered Warrant**

Il presente Paragrafo costituisce una riproduzione integrale dei termini e condizioni dei Covered Warrant su Indici Azionari consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com.

I termini e condizioni disciplinano i Covered Warrant che l'Emittente emetterà di volta in volta sulla base del Programma e contengono le disposizioni volte a regolare il rapporto contrattuale tra l'Emittente e il sottoscrittore.

§ 1 - Definizioni

Ai fini dei presenti termini e condizioni i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

“**Borsa**” indica la Borsa Italiana S.p.A.

“**Borsa di Riferimento**” indica per ciascuna Serie, i mercati regolamentati nei quali sono quotati gli strumenti finanziari che compongono il relativo Indice.

“**Condizioni Definitive**” indica ciascun documento, redatto secondo quanto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo) e sulla base del modello contenuto in appendice alla Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni di Covered Warrant da effettuarsi sulla base della Nota Informativa. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni, mediante deposito presso la Borsa e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

“**Data di Scadenza**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant di tale Serie perdono validità. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Covered Warrant, nelle relative Condizioni Definitive.

“**Divisa di Riferimento**” indica la valuta di denominazione dell'Indice Sottostante (e quindi anche del Prezzo Base e del Prezzo di Riferimento Finale). Per ciascuna serie di Covered Warrant è indicata nelle Condizioni Definitive.

“**Giorno di Negoziazione**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la normale operatività, il sistema telematico di contrattazione della Borsa è operativo ed il relativo Indice è regolarmente rilevato dallo Sponsor dell'Indice.

“**Giorno di Valutazione**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione

dell'Importo di Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Covered Warrant, salvo quanto previsto all'art. 6.

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

"Importo di Liquidazione" indica, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio esercitato, un importo espresso in Euro, calcolato come la differenza, se positiva, tra:

(i) nel caso di Covered Warrant call, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio esercitato e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile);

(ii) nel caso di Covered Warrant put, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio esercitato e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

In formule:

A - Nel caso di Covered Warrant di tipo call:

$\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

B - Nel caso di Covered Warrant di tipo put:

$\max [0; (\text{Prezzo Base} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

"Indice", indica l'indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

All Stars[®], Amex Energy Select Sector[®], Amex Financial Select Sector[®], Amex Technology Select Sector[®], BOVESPA, CAC40[®], CASE 30, CECE Composite[®], DAX30[®], EURO STOXXSM, Euro STOXX Mid Cap IndexSM, Euro STOXX Small Cap IndexSM, Euro STOXX Sustainability 40 IndexSM, Euro STOXX 50SM, Eurostoxx AutoSM, Eurostoxx BankSM, Eurostoxx Basic ResourcesSM, Eurostoxx ChemicalSM, Eurostoxx ConstructionSM, Eurostoxx Travel&LeisureSM, Eurostoxx Oil&GasSM, Eurostoxx Financial ServicesSM, Eurostoxx Food & BeveragesSM, Eurostoxx HealthcareSM, Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, Eurostoxx InsuranceSM, Eurostoxx MediaSM, Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, Eurostoxx RetailSM, Eurostoxx TechnologySM, Eurostoxx TelecomSM, Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones Industrial AverageSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Italy Titans 30SM, STOXX Europe 50SM, STOXX Europe 600SM, Stoxx Europe 600 Automobiles&PartsSM, Stoxx Europe 600 BanksSM, Stoxx Europe 600 Basic ResourcesSM, Stoxx Europe 600 ChemicalsSM, Stoxx Europe 600 Construction&MaterialsSM, Stoxx Europe 600 Financial ServicesSM, Stoxx Europe 600 Food&BeveragesSM, Stoxx Europe 600 HealthcareSM, Stoxx Europe 600 Industrial Good & ServicesSM, Stoxx Europe 600 InsuranceSM, Stoxx Europe 600 MediaSM, Stoxx Europe 600 Oil&GasSM, Stoxx Europe 600 Personal&Household GoodsSM,

Stoxx Europe 600 RetailSM, Stoxx Europe 600 TechnologySM, Stoxx Europe 600 TelecommunicationsSM, Stoxx Europe 600 Travel&LeisureSM, Stoxx Europe 600 UtilitiesSM, STOXX Americas 600 Real Estate CapSM, STOXX EU Enlarged 15SM, STOXX Europe Mid 200SM, STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, Hang Seng[®], Hang Seng China Enterprises Index[®], IBEX35[®], Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200[®], Kuala Lumpur Composite Index[®], FTSE100[®], FTSE/ATHEX 20[®], FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®], FTSEurofirst 80[®], FTSE/JSE TOP40[®], FTSE/Latibex Top[®], FTSE/Xinhua China 25[®], Mexbol, Midex, MSCI EAFE IndexSM, MSCI Emerging MarketsSM, MSCI Singapore Free IndexSM, MSCI TaiwanSM, MSCI AC World IndexSM, Nasdaq 100[®], Nasdaq Biotechnology[®], Nasdaq Composite[®], Nikkei225[®], Philadelphia Semiconductor (SOX)SM, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, Russell 2000[®], Russian Depository Receipts Index (RDX)[®], S&P/ASX 200[®], &P Asia 50[®], S&P CNX Nifty[®], FTSE MIB[®], S&P MidCap 400[®], S&P/TSX 60[®], S&P500[®], SMI[®], SSE 50[®], TecDAX[®], Techstar[®], Tel Aviv 25 Index[®], THAILAND SET[®] 50, TOPIX[®].

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica il numero minimo di Covered Warrant per il quale è consentito l'esercizio. Per ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

"**Mercato degli Strumenti Derivati**" indica il mercato regolamentato degli strumenti finanziari derivati in cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto gli Indici, come indicato per ciascun Indice, nella successiva definizione "Prezzo di Riferimento Finale".

"**Multiplo**" ovvero "**Parità**" indica il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Covered Warrant. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive.

"**Portatore**" indica ciascun soggetto titolare di uno o più Covered Warrant.

"**Prezzo Base**" o "**Prezzo di Esercizio**" o "**Strike Price**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il valore dell'Indice Sottostante a cui il Covered Warrant può essere esercitato, ed è indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Prezzo di Riferimento Finale**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, (i) per le Serie aventi come Indice Sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future, il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector(SOX)SM e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, del contratto di opzione), sul relativo Indice con scadenza in pari data, (ii) per le Serie di Covered Warrant aventi come Indice Sottostante un Indice che non sia oggetto di un contratto future, il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex e Techstar[®], il prezzo di apertura) dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

In particolare:

- a) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice All Stars[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice All Stars[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- b) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Energy Select Sector[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Energy Select Sector[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- c) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Financial Select Sector[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Financial Select Sector[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- d) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Technology Select Sector[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Technology Select Sector[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- e) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice BOVESPA[®] il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice BOVESPA[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Bolsa de Mercadorias & Futuros;
- f) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CAC40[®] il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CAC40[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.euronext.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 15:40 (CET) alle ore 16:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- g) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CASE 30, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice CASE 30 alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- h) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CECE Composite[®] il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CECE Composite[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- i) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice DAX30[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratti future sull'indice DAX30[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurex.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;

- j) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXXSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXXSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- k) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Mid CapSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Mid CapSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- l) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Small CapSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Small CapSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- m) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Sustainability 40SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Sustainability 40SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- n) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Euro STOXX 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull' indice Euro STOXX 50SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- o) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici Eurostoxx settoriali (Eurostoxx AutoSM, Eurostoxx BankSM, Eurostoxx Basic ResourcesSM, Eurostoxx ChemicalSM, Eurostoxx ConstructionSM, Eurostoxx Travel&LeisureSM, Eurostoxx Oil&GasSM, Eurostoxx Financial ServicesSM, Eurostoxx Food & BeveragesSM, Eurostoxx HealthcareSM, Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, Eurostoxx InsuranceSM, Eurostoxx MediaSM, Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, Eurostoxx RetailSM, Eurostoxx TechnologySM, Eurostoxx TelecomSM, Eurostoxx UtilitiesSM), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice Eurostoxx settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- p) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Industrial AverageSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Industrial AverageSM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Board of Trade CBOT. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cbot.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla

Special Opening Quotation calcolata dal CBOT utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

- q) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Islamic Market EuroSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Islamic Market EuroSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- r) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Global Titans 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Global Titans 50SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:50 (CET) alle ore 17:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- s) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Italy Titans 30SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Italy Titans 30SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- t) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Stoxx Europe 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Stoxx Europe 50SM con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- u) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Europe 600SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice STOXX Europe 600SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;
- v) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici Stoxx Europe 600 settoriali (Stoxx Europe 600 Automobiles&PartsSM, Stoxx Europe 600 BanksSM, Stoxx Europe 600 Basic ResourcesSM, Stoxx Europe 600 ChemicalsSM, Stoxx Europe 600 Construction&MaterialsSM, Stoxx Europe 600 Financial ServicesSM, Stoxx Europe 600 Food&BeveragesSM, Stoxx Europe 600 HealthcareSM, Stoxx Europe 600 Industrial Good & ServicesSM, Stoxx Europe 600 InsuranceSM, Stoxx Europe 600 MediaSM, Stoxx Europe 600 Oil&GasSM, Stoxx Europe 600 Personal&Household GoodsSM, Stoxx Europe 600 RetailSM, Stoxx Europe 600 TechnologySM, Stoxx Europe 600 TelecommunicationsSM, Stoxx Europe 600 Travel&LeisureSM, Stoxx Europe 600

UtilitiesSM), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice Stoxx Europe 600 settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;

- w) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Americas 600 Real Estate CapSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX Americas 600 Real Estate CapSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- x) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX EU Enlarged 15SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX EU Enlarged 15SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- y) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Europe Mid 200SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice STOXX Europe Mid 200SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;
- z) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Nordic 30SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX Nordic 30SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- aa) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Turkey Titans 20SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Turkey Titans 20SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- bb) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Hang Seng® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.hkex.com.hk alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati ogni 5 minuti nel corso dell'intera seduta alla Data di Scadenza;
- cc) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng China Enterprises®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Hang Seng China Enterprises con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- dd) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice IBEX35® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice IBEX35® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Meff-RV. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.meff.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al

valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:15 (CET) alle ore 16:45 (CET) alla Data di Scadenza;

- ee) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Turkish Derivatives Exchange (TurkDEX);
- ff) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice KOSPI 200[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice KOSPI 200[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Korea Futures Exchange (KFE);
- gg) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Kuala Lumpur Composite Index[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Kuala Lumpur Composite Index[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa Malese (Bursa Malaysia Derivatives Berhad);
- hh) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE100[®] il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE100[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.euronext.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 10:10 (London Time) alle ore 10:30 (London Time) alla Data di Scadenza;
- ii) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/ATHEX 20[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE/ATHEX 20[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa di Atene (Athens Stock Exchange);
- jj) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- kk) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSEurofirst 80[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSEurofirst 80[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe;
- ll) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/JSE TOP 40[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice FTSE/JSE TOP 40[®], con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SAFEX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.safex.co.za alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della

presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato dalla borsa JSE come la media aritmetica dei valori registrati ogni 60 secondi dalle ore 14:01 alle ore 15:40 alla Data di Scadenza.

- mm) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/Latibex Top[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE/Latibex Top[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- nn) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/Xinhua China 25[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSE/Xinhua China 25[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- oo) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Mexbol[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Mexbol[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato messicano dei derivati (MexDer);
- pp) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Midex[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Midex[®] alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- qq) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI EAFESM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI EAFESM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- rr) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI Emerging MarketsSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI Emerging MarketsSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ss) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI Singapore Free IndexSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Singapore Free IndexSM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- tt) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI TaiwanSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI TaiwanSM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- uu) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI AC World IndexSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC World IndexSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- vv) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq 100[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'

indice Nasdaq 100[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

ww) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Biotechnology[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq Biotechnology[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);

xx) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Composite[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Nasdaq Composite[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

yy) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nikkei 225[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Nikkei 225[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

zz) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;

aaa) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;

bbb) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Russell 2000[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russell 2000[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);

ccc) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Russian Depositary Receipts Index (RDX)[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russian Depositary Receipts Index (RDX)[®]

con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;

ddd) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P ASX200[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice S&P ASX200[®], con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SFE. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.asx.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta di apertura alla Data di Scadenza;

eee) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P Asia 50[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P Asia 50[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);

fff) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P CNX Nifty[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P CNX Nifty[®] con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);

ggg) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE MIB[®] il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB[®] con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.borsaitaliana.it alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;

hhh) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P MidCap 400[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P MidCap 400[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);

iii) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P/TSX 60[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P/TSX 60[®] con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati canadese Montréal Stock Exchange (MSE);

jjj) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P500[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

kkk) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice SMI[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del

contratto future sull'indice SMI® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;

lll) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice SSE 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice SSE 50® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

mmm) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice TecDAX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TecDAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;

nnn) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Techstar®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Techstar® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

ooo) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Tel Aviv 25 Index®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Tel Aviv 25 Index® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tel Aviv Stock Exchange (TASE);

ppp) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Thailand SET 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Thailand SET 50® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

qqq) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice TOPIX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TOPIX® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tokyo Stock Exchange (TSE).

Nell'ipotesi in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito) alla Data di Scadenza, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato secondo quanto stabilito al § 7 dei presenti termini e condizioni.

“**Sponsor dell'Indice**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la società responsabile del calcolo e della gestione del relativo Indice individuato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni. In particolare:

SPONSOR

INDICE

American Stock Exchange

Amex Energy Select Sector®, Amex Technology Select Sector®, Amex Financial Select Sector®

Bolsa de Madrid	IBEX35 [®]
Bolsa Mexicana de Valores	Mexbol
Bursa Malaysia	Kuala Lumpur Composite Index [®]
Cairo & Alexandria Stock Exchanges	CASE 30 [®]
Deutsche Börse AG	DAX30 [®] , TecDAX [®]
Dow Jones & Company, Inc.	Dow Jones Industrial Average SM , Dow Jones Global Titans 50 SM , Dow Jones Italy Titans 30 SM , Dow Jones Islamic Market Euro SM , Dow Jones Turkey Titans 20 Index SM
Euronext Paris SA	CAC40 [®]
Frank Russel Company	Russell 2000 [®]
FTSE International Limited	FTSE100 [®] , FTSE/ATHEX 20 [®] , FTSE MIB [®] , FTSE/JSE TOP 40 [®] , FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone [®] , FTSEurofirst 80 [®] , FTSE/Latibex Top [®] , FTSE/Xinhua China 25 [®]
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty [®]
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Korea Stock Exchange	KOSPI 200 [®]
Morgan Stanley Capital Int.	MSCI EAFE Index SM , MSCI Emerging Markets SM , MSCI Singapore Free Index SM , MSCI Taiwan SM , MSCI AC World Index SM
Nihon Keizai Shimbun Inc.	Nikkei 225 [®]
Philadelphia Stock Exchange	Philadelphia Semiconductor (SOX) SM , Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU) SM
San Paolo Stock Exchange	BOVESPA [®]
Shanghai Stock Exchange	SSE50 [®]
Standard & Poor's Corporation	All Stars [®] , Midex, S&P500 [®] , S&P/ASX200 [®] , S&P Asia 50 [®] , S&P MidCap 400 [®] , S&P/TSX 60 [®] , Techstar [®]
STOXX Limited	Euro STOXX SM , Euro STOXX Mid Cap Index SM , Euro STOXX Small Cap Index SM , Euro STOXX Sustainability Index SM , Euro STOXX 50 SM , Eurostoxx Auto SM , Eurostoxx Bank SM , Eurostoxx Basic Resources SM , Eurostoxx

ChemicalSM, Eurostoxx ConstructionSM, Eurostoxx Travel&LeisureSM, Eurostoxx Oil&GasSM, Eurostoxx Financial ServicesSM, Eurostoxx Food & BeveragesSM, Eurostoxx HealthcareSM, Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, Eurostoxx InsuranceSM, Eurostoxx MediaSM, Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, Eurostoxx RetailSM, Eurostoxx TechnologySM, Eurostoxx TelecomSM, Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones STOXX 50SM, STOXX Europe 600SM, Stoxx Europe 600 Automobiles&PartsSM, Stoxx Europe 600 BanksSM, Stoxx Europe 600 Basic ResourcesSM, Stoxx Europe 600 ChemicalsSM, Stoxx Europe 600 Construction&MaterialsSM, Stoxx Europe 600 Financial ServicesSM, Stoxx Europe 600 Food&BeveragesSM, Stoxx Europe 600 HealthcareSM, Stoxx Europe 600 Industrial Good & ServicesSM, Stoxx Europe 600 InsuranceSM, Stoxx Europe 600 MediaSM, Stoxx Europe 600 Oil&GasSM, Stoxx Europe 600 Personal&Household GoodsSM, Stoxx Europe 600 RetailSM, Stoxx Europe 600 TechnologySM, Stoxx Europe 600 TelecommunicationsSM, Stoxx Europe 600 Travel&LeisureSM, Stoxx Europe 600 UtilitiesSM, STOXX Americas 600 Real EstateSM, STOXX EU Enlarged 15SM, STOXX Europe Mid 200SM, STOXX Nordic 30SM

SWX Swiss Exchange	SMI®
Thailand Futures Exchange	Thailand SET 50®
The Nasdaq Stock Market Inc.	Nasdaq100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®
Tel Aviv Stock Exchange	Tel Aviv 25 Index®
Tokyo Stock Exchange	TOPIX®
Wiener Boerse AG	CECE Composite®, Russian Depositary Receipts Index (RDX)®

“**Sconvolgimento di Mercato**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni nella rispettiva Borsa di Riferimento che riguardi:

- 1 un significativo numero di azioni componenti l’Indice;
- 2 ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull’Indice o sulle azioni che lo compongono nel relativo Mercato degli Strumenti Derivati;
- 3 un significativo numero di azioni non facente parte del paniere componente l’Indice.

"**Serie**" indica ciascuna delle serie di Covered Warrants di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

"Tasso di Cambio" indica il fixing del tasso di cambio della Divisa di Riferimento, ove diversa dall'Euro, contro Euro. Per le valute diverse dalla Rupia Indiana, tale fixing sarà rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14:30 (ora di Francoforte) sul sito ufficiale www.ecb.int. Per la Rupia Indiana, il Tasso di Cambio è il *fixing* contro Euro della Reserve Bank of India pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Bombay) e pubblicato alla pagina Reuters RBIB.

Se nel Giorno di Valutazione non fosse rilevato con le modalità sopra descritte, il Tasso di Cambio verrà determinato dall'Emittente quale media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio ottenute dall'Emittente approssimativamente alle ore 16.30 (ora di Milano) interpellando attraverso il sistema "Dealing 2000" tre banche ovvero imprese d'investimento di importanza primaria operanti nel mercato dei cambi selezionate a insindacabile discrezione dell'Emittente il Giorno di Valutazione.

§ 2 – Caratteristiche dei Covered Warrant

I presenti termini e condizioni (di seguito i **"Termini e Condizioni"**) disciplinano i covered warrant call e put di stile c.d. "europeo" (di seguito i **"Covered Warrant"** e ciascuno un **"Covered Warrant"**), che verranno di volta in volta emessi, in una o più serie (di seguito **"Serie"**), da Banca IMI S.p.A. (di seguito l'**"Emittente"**) e con le caratteristiche indicate, per ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive (come di seguito definite). Per ciascuna emissione di Covered Warrant, le relative Condizioni Definitive formeranno parte integrante dei presenti Termini e Condizioni.

I Covered Warrant di cui ai presenti Termini e Condizioni sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono del tipo "plain vanilla". I Covered Warrant possono essere sia di tipo Call che di tipo Put, come specificato nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che può essere esercitata solo alla Data di Scadenza.

Tutti i Covered Warrant emessi sulla base dei presenti Termini e Condizioni avranno come attività sottostanti Indici, come individuati al § 1 dei presenti Termini e Condizioni (di seguito gli **"Indici Sottostanti"**, gli **"Indici"** o i **"Sottostanti"**). L'Indice Sottostante relativo a ciascuna delle Serie di Covered Warrant che verranno emessi in base ai presenti Termini e Condizioni sarà identificato nelle relative Condizioni Definitive.

L'esercizio dei Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nei presenti Termini e Condizioni obbliga l'Emittente a pagare al relativo portatore di tali Covered Warrant (il **"Portatore"**), per ciascun Lotto Minimo di Esercizio (come di seguito definito), un importo pari all'Importo di Liquidazione (come di seguito definito). Non è prevista in nessun caso la possibilità, in ipotesi di esercizio dei Covered Warrant, di regolamento a mezzo consegna fisica delle attività finanziarie che compongono gli Indici: tutti i Covered Warrant, in ipotesi di esercizio, saranno regolati a mezzo pagamento, secondo i termini e le modalità previsti nei presenti Termini e Condizioni, dell'Importo di Liquidazione e cioè secondo il meccanismo di cash settlement così come inteso nell'ordinaria prassi di mercato. Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e

completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente. I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori covered warrant con le stesse caratteristiche e condizioni dei Covered Warrant e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

Il codice ISIN dei Covered Warrant sarà quello indicato nelle Condizioni Definitive per i titoli di volta in volta emessi.

§ 3 - Forma e Trasferimento dei Covered Warrant

I Covered Warrant sono strumenti finanziari di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A., ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 213/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative. Non è quindi prevista la consegna di Covered Warrant fisici rappresentativi di uno o più Covered Warrant.

Il trasferimento dei Covered Warrant avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito da Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'**Intermediario Aderente**”).

§ 4 - Ranking

Gli obblighi nascenti in capo all'Emittente dei Covered Warrant costituiscono obbligazioni contrattuali chirografarie e non subordinate dell'Emittente e si collocano pari passu nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente in essere e future, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge. I Covered Warrant non sono assistiti da alcuna garanzia, né reale né personale.

§ 5 - Esercizio dei Covered Warrant

(a) **Procedura di esercizio - Esercizio Automatico**

I Covered Warrant saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

Nessuna forma di esercizio dei Covered Warrant diversa da quella automatica descritta nel presente § 5 è ammessa durante la vita degli stessi.

(b) *Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore*

Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Covered Warrant, e quindi al pagamento del relativo Importo di Liquidazione, mediante apposita comunicazione

di rinuncia che il Portatore, tramite l'Intermediario Aderente, dovrà inoltrare via fax all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) della Data di Scadenza ovvero del Giorno di Valutazione (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Covered Warrant qualora l'Indice sia rappresentato dagli indici FTSE MIB®, Midex, All Stars® e Techstar®. Qualora l'Indice sia rappresentato da uno dei restanti indici, la comunicazione di rinuncia dovrà essere inoltrata all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) del giorno successivo alla Data di Scadenza ovvero del giorno successivo al Giorno di Valutazione (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Covered Warrant. A tal fine, farà fede l'orario indicato sulla copia del messaggio stampato dalla macchina ricevente. La comunicazione di rinuncia è irrevocabile e dovrà essere, a pena di inefficacia, sostanzialmente conforme al modello in appendice ai presenti Termini e Condizioni. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Covered Warrant, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la comunicazione di rinuncia s'intenderà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Covered Warrant della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Covered Warrant la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Covered Warrant della medesima Serie indicati nella comunicazione di rinuncia sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata.

Ciascun Portatore sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario Aderente presso cui detenga il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dai presenti Termini e Condizioni e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio della facoltà di rinuncia all'esercizio dei Covered Warrant, anche qualora l'intermediario presso cui il Portatore detenga il proprio conto non sia un Intermediario Aderente.

L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant per i quali sia stata validamente effettuata una comunicazione di rinuncia e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

§ 6 – Determinazione e pagamento dell'Importo di Liquidazione

Il portatore di un Covered Warrant ha diritto al pagamento di un importo in Euro rapportato al Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante a scadenza, al Multiplo del Covered Warrant, al Tasso di Cambio, ove applicabile, e al Lotto Minimo di Esercizio. Il Multiplo di ciascun Covered Warrant è indicato nelle Condizioni Definitive predisposte in prossimità di ogni singola emissione.

(a) Determinazione dell'Importo di Liquidazione

A seguito dell'esercizio automatico dei Covered Warrant, l'Emittente verserà al Portatore un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio.

Esso sarà calcolato come la differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile);
- (ii) nel caso di Covered Warrant *put*, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Emittente, sarà, in assenza di errori manifesti, definitivo e vincolante per il Portatore. In ogni caso, l'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori ed omissioni nella determinazione e diffusione di dati, variabili e parametri calcolati e pubblicati da soggetti terzi ed utilizzati dall'Emittente nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

(b) *Pagamento dell'Importo di Liquidazione*

Nel caso in cui il relativo Importo di Liquidazione sia un numero positivo, l'Emittente provvederà al pagamento del relativo ammontare mediante accredito a favore degli Intermediari Aderenti che detengano i Covered Warrant alla Data di Scadenza e presso i quali i relativi Portatori abbiano, direttamente o indirettamente, un conto. Nel caso in cui invece l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Il relativo accredito verrà effettuato entro tre Giorni Lavorativi dalla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dal successivo § 7.

Per i Covered Warrant legati a Titoli Sottostanti il cui valore sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione dell'importo in Euro è il fixing segnato dalla Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione alle ore 14.30 (ora di Francoforte) sul sito ufficiale www.ecb.int. E' pertanto possibile che tale prezzo differisca, anche in modo significativo, dal valore del Tasso di Cambio rilevabile nel momento in cui i Covered Warrant sono esercitati automaticamente.

§ 7 - Sconvolgimento di Mercato

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future, nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, ovvero in tal giorno, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale (e cioè il livello di chiusura dell'Indice, ovvero per i soli Midex, All Stars[®] e Techstar[®], il livello di apertura dell'Indice a tale data, in ogni caso come calcolato e definito dallo Sponsor dell'Indice) non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

§ 8 - Eventi Rilevanti relativi agli Indici e rettifiche

Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche allo Strike Price e/o al Multiplo relativamente alla Serie di Covered Warrant al cui Indice si riferisce tale evento, in modo tale che il valore economico di tali Covered Warrant, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Covered Warrant antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi capoversi.

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle modifiche apportate ai presenti Termini e Condizioni, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

(a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi

Nel caso in cui un Indice venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (il "**Soggetto Terzo**"), l'attività sottostante i Covered Warrant oggetto dei presenti Termini e Condizioni continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice nei modi previsti dal § 12 dei presenti Termini e Condizioni.

(b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice

Nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo di un Indice, o lo sostituisca con un nuovo Indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (i) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Covered Warrant non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo dei Covered Warrant, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;
- (iii) l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Covered Warrant secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

(c) Cessazione del calcolo di un Indice

Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di un Indice, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Covered Warrant, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant determinato in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dal § 12 dei presenti Termini e Condizioni.

L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.

Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Covered Warrant, dei termini e delle condizioni dei presenti Termini e Condizioni, le modifiche alla composizione dell'Indice e dei pesi delle singole azioni che rientrino nella normale gestione dell'Indice.

Le rettifiche, i calcoli e le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente § 8 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

§ 9 - Imposte, tasse, spese e regime fiscale

Qualunque tassa, imposta o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei Covered Warrant sarà interamente a carico del Portatore.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei Covered Warrant.

Quanto segue intende essere una introduzione alla legislazione italiana in tema di strumenti derivati, e non deve essere considerata un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei Covered Warrant.

Pur nell'incertezza della materia, si ritiene ragionevole sostenere che il regime specificamente riservato dalla vigente legislazione fiscale ai redditi rivenienti da tale tipologia di titoli sia quello previsto dall'art. 67, primo comma, lettera c-quater del DPR 22.12.1986 n. 917. Ciò in quanto si ritiene che i *“redditi siano comunque realizzati mediante rapporti da cui deriva il diritto o l'obbligo di cedere od acquistare a termine strumenti finanziari, valute, metalli preziosi o merci ovvero di ricevere o effettuare a termine uno o più pagamenti collegati a tassi di interesse, a quotazioni o valori di strumenti finanziari, di valute estere, di metalli preziosi o di merci e ad ogni altro parametro di natura finanziaria”*.

Il reddito è quindi classificato tra i redditi diversi di natura finanziaria e soggiace alle regole previste per tale categoria di redditi.

In base all'art. 5, comma 3, del D.Lgs. 14 novembre 1997, n. 461 l'imposta sostitutiva, in regime dichiarativo, è liquidata sulle plusvalenze al netto delle minusvalenze.

L'imposta dovuta deve essere versata con le modalità ed i termini previsti per il pagamento delle imposte sui redditi dovute a saldo in base alla dichiarazione stessa. Le minusvalenze eccedenti sono portate in deduzione, fino a concorrenza delle plusvalenze dei quattro periodi di imposta successivi.

Nel caso in cui l'investitore detenga tali titoli in un portafoglio presso un intermediario abilitato, può essere esercitata l'opzione ai sensi dell'art. 6 del D.Lvo 461/97 (risparmio amministrato) o l'opzione ai sensi del successivo art. 7 (risparmio gestito). In tali casi le regole di determinazione del reddito e di liquidazione dell'imposta saranno quelle tipiche dei due regimi sopra citati.

L'art. 2 del decreto legge 13 agosto 2011, n. 138, convertito nella L. n. 148/2011, ha disposto l'aumento dell'aliquota dal 12,5% al 20% sui redditi diversi realizzati a partire dal 1° gennaio 2012.

In base alla disciplina transitoria di cui al cit. D.L. n. 138/2011, le perdite determinatesi fino al 31/12/2011 rilevano solo per il 62,50% del loro ammontare.

Si segnala sin d'ora che, dal 1° luglio 2013, l'imposta italiana sulle transazioni finanziarie di cui all'art. 1, commi da 491 a 500, della legge n. 228 del 24 dicembre 2012 diverrà applicabile alle operazioni aventi ad oggetto Covered Warrant il cui sottostante sia composto prevalentemente da azioni soggette alla medesima imposta ovvero da indici il cui valore dipenda prevalentemente da uno o più delle medesime azioni. Indipendentemente dal luogo di conclusione dell'operazione e dalla residenza delle parti, la misura dell'imposta dovuta da ciascuna delle parti stesse dipende (i) dallo specifico valore nozionale, secondo le fasce di valori contenute nella tabella 3 allegata alla citata legge e richiamata dal comma 492 e (ii) dalle modalità di esecuzione dell'operazione, come meglio descritte dal decreto attuativo del 21 febbraio 2013 e dalla relativa relazione illustrativa.

§ 10 - Acquisti di Covered Warrant da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Covered Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Covered Warrant così acquistati.

§ 11 - Modifiche normative

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Il pagamento di tale somma di denaro avverrà non appena possibile, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi del § 12 dei presenti Termini e Condizioni.

Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente § 11 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

§ 12 - Comunicazioni

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal Regolamento di Borsa Italiana, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com.

§ 13 - Modifiche ai Termini e Condizioni

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa, l'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati al § 12 dei presenti Termini e Condizioni.

§ 14 - Legge applicabile e foro competente

La forma ed il contenuto dei Covered Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi connessi ai Covered Warrant o da essi derivanti, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa ai presenti Termini e Condizioni, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n° 206, il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

4.1.1 Fattori che influenzano il valore teorico dei Covered Warrant

Il valore teorico dei *covered warrant* viene determinato dagli operatori del mercato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di cinque fattori di mercato: il prezzo corrente di mercato dell'indice sottostante, la volatilità attesa dell'Indice Sottostante, i tassi di interesse, la vita residua del covered warrant e il tasso di dividendo atteso dell'Indice Sottostante. Premesso che tali modelli di calcolo sono costituiti da formule matematiche estremamente complesse e di non immediata percezione, la tabella seguente evidenzia quale effetto (se positivo o negativo) un aumento nelle suddette variabili di mercato produce sul valore teorico di un covered warrant.

Effetto di un aumento (↑) nel livello delle variabili di mercato sul valore teorico del *covered warrant*.

	Valore del covered warrant Call
Prezzo del Sottostante	↑
Vita residua	↑
Tasso di interesse	↑
Dividendo atteso	↓
Volatilità	↑

Di queste, il livello corrente dell'attività sottostante, la sua volatilità implicita e la vita residua del *covered warrant* sono le variabili che hanno la maggiore incidenza sul prezzo dello strumento finanziario.

Si fa osservare che il livello di volatilità inserito nel modello di valutazione ai fini della determinazione del prezzo dei *covered warrant* può variare anche durante una medesima giornata di negoziazione; tra i fattori che influiscono sul livello di volatilità è da considerare la volatilità implicita sui prezzi delle opzioni aventi come sottostante gli strumenti finanziari sottostanti i *covered warrant*, sia negoziate over-the-counter, sia quotate su mercati regolamentati.

4.1.2 Metodo di determinazione del pricing

Il Premio di un Covered Warrant ne rappresenta il prezzo, ovvero l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Covered Warrant.

Il prezzo del Covered Warrant varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato dell'Indice Sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'Indice Sottostante, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua del Covered Warrant.

Le Condizioni Definitive relative alle singole emissioni di Covered Warrant conterranno i prezzi indicativi, il prezzo dell'Indice Sottostante, nonché tutte le altre ipotesi in base alle quali saranno stati calcolati i prezzi di ogni singola serie di Covered Warrant. Pertanto, all'atto dell'acquisto, l'investitore dovrà valutare il vantaggio dell'investimento sulla base dei predetti valori di mercato.

Il Premio al quale potranno essere acquistati i Covered Warrant sarà pubblicato sui circuiti Reuters e/o Bloomberg e sul sito www.bancaimi.com per tutta la durata dei Covered Warrant stessi.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 4.2.10 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente si impegna ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate prezzi denaro e prezzi lettera che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (c.d. spread tra i prezzi bid/ask) indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., per un quantitativo di Covered Warrant almeno pari al quantitativo minimo di ciascuna proposta stabilito di volta in volta dalla Borsa Italiana S.p.A. per ognuna delle Serie quotate.

4.1.3 **Valuta**

I Covered Warrant sono denominati in Euro.

4.1.4 **Autorizzazioni**

Le informazioni concernenti le autorizzazioni relative all'emissione e alla quotazione dei Covered Warrant che, sulla base della presente Nota Informativa saranno di volta in volta emessi per la relativa quotazione sul Mercato SeDeX, saranno riportate nelle relative Condizioni Definitive, da pubblicarsi entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni.

4.1.5 **Data di emissione, data di scadenza e data di esercizio**

La data di emissione e la data di scadenza dei Covered Warrant sono quelle indicate nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant.

La data di esercizio dei Covered Warrant è la Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant.

4.1.6 **Restrizioni alla libera negoziabilità**

I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.

Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

4.2 **Informazioni relative al Sottostante**

L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata da indici di borsa o settoriale azionari sottostanti a ciascuna Serie di Covered Warrant come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.

Il valore del Sottostante, nonché la sua volatilità implicita e il tempo residuo fino alla scadenza sono i fattori che maggiormente influiscono sulla determinazione del prezzo del Covered Warrant.

4.2.1 **Prezzo di riferimento del Sottostante**

A seconda dell'attività sottostante dei Covered Warrant, il livello o prezzo del Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Sottostante nella definizione di Prezzo di Riferimento contenuta all'interno del presente Prospetto di Base.

Il Prezzo di Riferimento Iniziale e il Prezzo di Riferimento Finale, o i criteri per determinarli, saranno riportati nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie emessa nell'ambito del Programma.

4.2.2 **Descrizione del Sottostante**

I Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

All Stars[®], Amex Energy Select Sector[®], Amex Financial Select Sector[®], Amex Technology Select Sector[®], BOVESPA, CAC40[®], CASE 30, CECE Composite[®], DAX30[®], EURO STOXXSM, Euro STOXX Mid Cap IndexSM, Euro STOXX Small Cap IndexSM, Euro STOXX Sustainability 40 IndexSM, Euro STOXX 50SM, Eurostoxx AutoSM, Eurostoxx BankSM, Eurostoxx Basic ResourcesSM, Eurostoxx ChemicalSM, Eurostoxx ConstructionSM, Eurostoxx Travel&LeisureSM, Eurostoxx Oil&GasSM, Eurostoxx Financial ServicesSM, Eurostoxx Food & BeveragesSM, Eurostoxx HealthcareSM, Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, Eurostoxx InsuranceSM, Eurostoxx MediaSM, Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, Eurostoxx RetailSM, Eurostoxx TechnologySM, Eurostoxx TelecomSM, Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones Industrial AverageSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Italy Titans 30SM, STOXX Europe 50SM, STOXX Europe 600SM, Stoxx Europe 600 Automobiles&PartsSM, Stoxx Europe 600 BanksSM, Stoxx Europe 600 Basic ResourcesSM, Stoxx Europe 600 ChemicalsSM, Stoxx Europe 600 Construction&MaterialsSM, Stoxx Europe 600 Financial ServicesSM, Stoxx Europe 600

Food&BeveragesSM, Stoxx Europe 600 HealthcareSM, Stoxx Europe 600 Industrial Good & ServicesSM, Stoxx Europe 600 InsuranceSM, Stoxx Europe 600 MediaSM, Stoxx Europe 600 Oil&GasSM, Stoxx Europe 600 Personal&Household GoodsSM, Stoxx Europe 600 RetailSM, Stoxx Europe 600 TechnologySM, Stoxx 600 Europe TelecommunicationsSM, Stoxx Europe 600 Travel&LeisureSM, Stoxx Europe 600 UtilitiesSM, STOXX Americas 600 Real Estate CapSM, STOXX EU Enlarged 15SM, STOXX Europe Mid 200SM, STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, Hang Seng[®], Hang Seng China Enterprises Index[®], IBEX35[®], Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200[®], Kuala Lumpur Composite Index[®], FTSE100[®], FTSE/ATHEX 20[®], FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®], FTSEurofirst 80[®], FTSE/JSE TOP40[®], FTSE/Latibex Top[®], FTSE/Xinhua China 25[®], Mexbol, Midex, MSCI EAFE IndexSM, MSCI Emerging MarketsSM, MSCI Singapore Free IndexSM, MSCI TaiwanSM, MSCI AC World IndexSM, Nasdaq 100[®], Nasdaq Biotechnology[®], Nasdaq Composite[®], Nikkei225[®], Philadelphia Semiconductor (SOX)SM, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, Russell 2000[®], Russian Depository Receipts Index (RDX)[®], S&P/ASX 200[®], S&P Asia 50[®], S&P CNX Nifty[®], FTSE MIB[®], S&P MidCap 400[®], S&P/TSX 60[®], S&P500[®], SMI[®], SSE 50[®], TecDAX[®], Techstar[®], Tel Aviv 25 Index[®], THAILAND SET[®] 50, TOPIX[®].

Si precisa che il Sottostante dei Covered Warrant non sarà rappresentato da un indice composto dall'Emittente.

Disponibilità delle Informazioni

Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitalia.it), sul sito dell'Emittente (www.bancaimi.com), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.

5 **CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

L'Emittente non intende offrire in acquisto o in vendita ovvero sollecitare l'acquisto o la vendita dei Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Quotazione

Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione relativamente ai Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

Le informazioni relative all'ammissione alla quotazione delle singole emissioni, di volta in volta effettuate sulla base del presente Prospetto di Base, saranno contenute nelle Condizioni Definitive, soggette ad approvazione da parte di Borsa Italiana S.p.A.

La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata da Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà inoltre ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.

L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del presente Programma presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..

6.2 **Mercati regolamentati presso i quali sono già stati ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe di quelli da offrire o da ammettere alla negoziazione**

Alla data di redazione del presente Prospetto di Base, sul Comparto SeDeX della Borsa Italiana S.p.A., sono quotati altri Covered Warrants emessi da Banca IMI appartenenti alla medesima tipologia di quelli descritti nel presente Prospetto di Base.

6.3 **Impegni di market making dell'Emittente**

Banca IMI, ai sensi dell'articolo 4.2.10 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., si impegna a esporre in via continuativa su tutte le serie quotate prezzi di acquisto ("quotazione denaro") e prezzi di vendita ("quotazioni lettera") che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A. per un quantitativo di Covered Warrant almeno pari al quantitativo minimo di ciascuna proposta stabilito di volta in volta dalla Borsa Italiana S.p.A. per ognuna delle Serie quotate.

L'Emittente si impegna altresì a fornire a Borsa Italiana S.p.A., a pubblicare su due quotidiani a diffusione nazionale, nonché a trasmettere alla CONSOB, qualsiasi informazione riguardante l'Emittente idonea, se resa pubblica, a influenzare i prezzi dei Covered Warrant.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'emissione degli strumenti finanziari

Non vi sono consulenti legati all'emissione dei Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa.

7.2 Informazioni sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti

La presente Nota Informativa non contiene pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

7.4 Informazioni provenienti da terzi e Rating attribuiti all'Emittente od ai Covered Warrant

Salvo quanto indicato nel Capitolo 4 Paragrafo 4.2 con riferimento alle informazioni relative agli Indici, e quanto indicato di seguito, con riferimento ai rating attribuiti all'Emittente, la presente Nota Informativa non contiene informazioni provenienti da terzi.

L'Emittente attesta che le informazioni relative ai rating sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dalle agenzie di rating, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

Alla data del presente Prospetto di Base, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

SOCIETÀ DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE (<i>long term bank deposit</i>)	BREVE TERMINE (<i>short term rating</i>)	OUTLOOK	DATA DELL'ULTIMA RELAZIONE DI RATING
Standard & Poor's	BBB+ ⁹	A-2 ¹⁰	Negativo	10 febbraio 2012
Moody's	Baa2 ¹¹	P-2 ¹²	Negativo	16 luglio 2012
Fitch Ratings	BBB+ ¹³	F2 ¹⁴	Negativo	18 marzo 2013

Di seguito si riporta una cronologia delle più recenti variazioni dei giudizi di rating rilasciati dalle agenzie di rating.

In data 15 febbraio 2012, Moody's ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine e a breve termine assegnati a Banca IMI per una possibile riduzione.

In data 14 maggio 2012 Moody's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a A3 (da A2) e quello a breve termine a P-2 (da P-1) nell'ambito di una più ampia revisione dei rating delle banche italiane. L'outlook è rimasto negativo.

In data 16 luglio 2012 Moody's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a Baa2 (da A3) e confermato quello a breve termine (P-2) a seguito della riduzione del rating a lungo termine della Repubblica Italiana. L'outlook è rimasto negativo.

In data 7 dicembre 2011, Standard & Poor's ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine e a breve termine assegnati a Banca IMI per una possibile riduzione.

In data 10 febbraio 2012 Standard & Poor's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB+ (da A) e quello a breve termine a A-2 da (A-1) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva negativa, adottata il 13 gennaio 2012. L'outlook è negativo.

In data 20 dicembre 2011, Fitch ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine e a breve termine assegnati a Banca IMI per una possibile riduzione.

In data 6 febbraio 2012 Fitch ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a A- (da A) e quello a breve termine a F2 (da F1) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva negativa, adottata il 27 gennaio 2012. L'outlook è negativo.

In data 18 marzo 2013 Fitch ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB+ (da A-) e confermato il rating a breve termine a F2 (da F1) a seguito della riduzione del rating a lungo termine della Repubblica Italiana, con prospettiva negativa, adottata l'8 marzo 2013. L'outlook è negativo.

Tutte e tre le agenzie di *rating* summenzionate hanno presentato domanda di registrazione a norma del Regolamento (CE) 1060/2009 e successive modifiche e integrazioni e, alla data del presente Prospetto di Base, tutte e tre le summenzionate agenzie risultano registrate a norma del summenzionato Regolamento.

Per la durata di validità del Documento di Registrazione e del presente Prospetto di Base, Banca IMI pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.

Alla data della presente Nota Informativa, non è intenzione dell'Emittente richiedere che venga attribuito un rating alle Obbligazioni.

Per ciascun Prestito sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive l'eventuale assegnazione di uno specifico rating alle relative Obbligazioni.

7.5 **Informazioni successive all'emissione**

Il premio al quale potranno essere acquistati i Covered Warrant sarà pubblicato sui circuiti Reuters e/o Bloomberg e sul sito www.bancaimi.com per tutta la durata dei Covered Warrant stessi.

7.6 **Agente di calcolo**

L'Emittente Banca IMI S.p.A. opererà quale agente di calcolo ai fini della determinazione del dell'Importo di Liquidazione e delle attività connesse ovvero del valore di mercato dei Covered Warrant in ipotesi di loro estinzione anticipata al ricorrere degli eventi di cui al § 11 dei Termini e Condizioni, nonché al fine delle rettifiche al ricorrere degli Eventi Rilevanti di cui al § 8 dei Termini e Condizioni. Le rettifiche operate e le determinazioni effettuate dall'Emittente avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori dei Covered Warrant e per l'Emittente.

APPENDICE

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RINUNCIA ALL'ESERCIZIO (FACSIMILE)

Banca IMI S.p.A.
Attn: Back office
(trasmesso via fax al n. 02-87949713)

Oggetto: Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici

Il Portatore dei Covered Warrant

*Cognome e nome ovvero Ragione sociale
del Portatore dei Covered Warrant*

Via e numero civico

Comune, Provincia

Telefono

con la presente rinuncia irrevocabilmente all'esercizio dei Covered Warrant emessi da Banca IMI S.p.A. su Indici di cui è titolare, come di seguito specificati, secondo le modalità previste dai Termini e Condizioni dei Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici e dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.:

Serie dei Covered Warrant

Numero di Covered Warrant

Codice ISIN

Dichiara altresì che i suddetti Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici sono depositati presso il seguente Intermediario Aderente:

Intermediario Aderente

Via e numero civico

Comune, Provincia

Telefono

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D. Lgs. N° 196 del 30 giugno 2003 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), si prende atto che i dati personali forniti con la presente comunicazione saranno oggetto di trattamento da parte di Banca IMI, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, esclusivamente al fine di dare esecuzione alla presente rinuncia all'esercizio. L'acquisizione dei suddetti dati personali ha natura obbligatoria e il mancato conferimento, anche parziale, di tali dati determinerà l'inaccettabilità ed irricevibilità della rinuncia all'esercizio. I dati personali acquisiti non saranno trattati per finalità diverse da quelle sopra indicate e non è previsto che, al di fuori delle ipotesi di legge, tali dati debbano essere comunicati ad altri soggetti, né che siano oggetto di diffusione. Titolare del trattamento dei dati è Banca IMI. Relativamente al suddetto trattamento l'interessato potrà esercitare in ogni momento tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/2003.

Luogo e data

Firma del Portatore

Firma dell'Intermediario Aderente

APPENDICE: MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

CONDIZIONI DEFINITIVE



in qualità di Emittente del Programma

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari [*] scadenza [*]"

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari "

depositato presso la CONSOB in data 12 aprile 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13030711 dell'11 aprile 2013

* * *

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

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

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati 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.

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

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [*] con provvedimento n. [*].

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e contengono le condizioni definitive dell'emissione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici [•] scadenza [•]" emessi a valere sul programma di emissione " Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari " di cui al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 12 aprile 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13030711 dell'11 aprile 2013. La Borsa Italiana S.p.A. ha confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

Si precisa inoltre che alle presenti Condizioni Definitive è altresì allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Si invita conseguentemente l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente Banca IMI S.p.A. e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione e al Prospetto di Base sono pubblicate sul sito web dell'emittente www.bancaimi.com. Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari relativa ai " Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari".

Condizioni e caratteristiche dei Covered Warrant

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai *Covered Warrant*. Le caratteristiche specifiche delle Serie di Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive sono altresì riportate nella Tabella in allegato.

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1	Conflitti di interesse	[Specificare se vi siano conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa]
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2	Codice ISIN	[●]
2	Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di [-] <i>Covered Warrant su Indici Azionari</i> [●] [di tipo <i>put</i>] [di tipo <i>call</i>]" [o i " Covered Warrant "])[:]; emessi da Banca IMI S.p.A. (l'“ Emittente ”) nell'ambito del Programma " <i>Covered Warrant su Indici Azionari</i> ”].
3	Tipologia	“ <i>Covered Warrant su Indici Azionari</i> [●] [di tipo <i>put</i>] [di tipo <i>call</i> ” I <i>Covered Warrant su Indici Azionari</i> [●] [di tipo <i>put</i>] [di tipo <i>call</i>] sono di stile “europeo”: possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza.
4	Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data [*].
5	Data di Emissione	I Covered Warrant sono stati emessi in data [●].
6	Data di Scadenza	[●]

7	Valuta di Emissione	Euro
9	Giorno di Valutazione	[●]
10	Prezzo Base o Prezzo di Esercizio	[Specificare modalità di fissazione del Prezzo Base: [●]
11	Prezzo di Riferimento Finale	[Specificare modalità di fissazione del Valore di Riferimento Finale: [●]
12	Multiplo	[●]
13	Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p><u>[[Nel caso di Covered Warrant di tipo call:]</u></p> <p>max [0; (Prezzo di Riferimento Finale - Prezzo Base)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)</p> <p><u>[[Nel caso di Covered Warrant di tipo put:]</u></p> <p>max [0; (Prezzo Base - Prezzo di Riferimento Finale)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio / Tasso di Cambio (ove applicabile)</p>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE		
14	Sottostante	<p>[●] (Codice ISIN [●])</p> <p>[Inserire descrizione del Sottostante]</p>
15	Reperibilità delle informazioni sul Sottostante	Le informazioni continue sull'andamento del prezzo degli Indici saranno reperibili sui maggiori quotidiani economico-finanziari nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e tramite agenzie informative quali Reuters (alle pagine [.1]) nonché sui siti internet dei relativi Sponsor.
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE		

16	Serie	[•]
17	Lotto Minimo di Esercizio	[•]
18	Prezzo del Sottostante	[•]
19	Volatilità	[•]
20	Stile	<i>Europeo</i>
21	Informazioni sulla quotazione	<p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. [*] del [*] ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "plain vanilla" - dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.</p> <p>Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..</p>

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

L'Emittente si riserva la facoltà, in sede di redazione delle Condizioni Definitive, di riportare nella presente sezione (i) le esemplificazioni dei rendimenti di ciascuna serie di Covered Warrant, (ii) indicazioni supplementari non richieste dalla pertinente nota informativa sugli strumenti finanziari, relative, tra l'altro, al Sottostante, (iii) le informazioni di cui all'Allegato XXI del Regolamento (CE) n. 809/2004 come modificato dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012, nonché (iv) una tabella riepilogativa delle caratteristiche dei Covered Warrant ammessi a quotazione.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

Tabella 1 - Covered Warrant su Indici

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call/Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Borsa	
1																					
2																					
3																					
4																					
5																					
6																					
7																					
8																					
9																					
10																					
11																					
12																					
13																					
14																					
15																					
16																					
17																					
18																					
19																					
20																					
21																					
22																					
23																					
24																					
25																					
26																					
27																					
28																					
29																					
30																					
31																					
32																					
33																					