

AVVISO DI RETTIFICA

al Prospetto di Base relativo al Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni di tipo Zero Coupon, Tasso Fisso, Step-Up, Step-Down, Step-Up/Step-Down, Tasso Variabile (con eventuale Tasso Minimo e/o Tasso Massimo), Tasso Misto (con eventuale Tasso Minimo e/o Tasso Massimo), con eventuale caratteristica Dual Currency, eventuale facoltà di rimborso anticipato ed eventuale ammortamento periodico di Banca IMI S.p.A.

(rispettivamente, il "Prospetto di Base" e le "Obbligazioni")

Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**") dà notizia della seguente rettifica, che non è materiale o significativa ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva 2003/71/CE come modificata, all'Elemento B.17 della Sezione III (Nota di Sintesi) del Prospetto di Base ed al Paragrafo 7.5 (*Rating*s attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito) del Capitolo 7 (Informazioni supplementari) della Sezione VI (Nota Informativa) del Prospetto di Base.

In particolare:

- (A) L'Elemento B.17 denominato "*Rating*" della Sezione B – Emittente, della Sezione III (Nota di Sintesi) del Prospetto di Base:

B.17	Rating	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di <i>rating</i> è il seguente:			
		SOCIETÀ DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE (<i>long term bank deposit</i>)	BREVE TERMINE (<i>short term rating</i>)	OUTLOOK
		Standard & Poor's	BBB-	A-3	Stabile
		Moody's	Baa1	P-2	Stabile
		Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativo
<p>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.</p> <p>Per la durata di validità del Prospetto di Base, Banca IMI pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.</p> <p>Rating delle Obbligazioni</p> <p>[Si evidenzia che, alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente, non ha intenzione di richiedere ad una agenzia specializzata l'attribuzione di un rating alle Obbligazioni.]</p> <p>[Si evidenzia che, alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente ha richiesto all'agenzia di rating [•] l'attribuzione di un rating]</p>					

DOVRÀ LEGGERSI COME SEGUE

B.17	Rating	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di <i>rating</i> è il seguente:																	
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="557 289 800 420">SOCIETÀ DI RATING</th> <th data-bbox="800 289 1044 420">RATING A MEDIO - LUNGO TERMINE</th> <th data-bbox="1044 289 1234 420">RATING A BREVE TERMINE</th> <th data-bbox="1234 289 1372 420">OUTLOOK / Trend lungo termine</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="557 420 800 464">S&P Global</td> <td data-bbox="800 420 1044 464">BBB-</td> <td data-bbox="1044 420 1234 464">A-3</td> <td data-bbox="1234 420 1372 464">Stabile</td> </tr> <tr> <td data-bbox="557 464 800 508">Moody's</td> <td data-bbox="800 464 1044 508">Baa1</td> <td data-bbox="1044 464 1234 508">P-2</td> <td data-bbox="1234 464 1372 508">Stabile</td> </tr> <tr> <td data-bbox="557 508 800 552">Fitch</td> <td data-bbox="800 508 1044 552">BBB+</td> <td data-bbox="1044 508 1234 552">F2</td> <td data-bbox="1234 508 1372 552">Negativo</td> </tr> </tbody> </table>	SOCIETÀ DI RATING	RATING A MEDIO - LUNGO TERMINE	RATING A BREVE TERMINE	OUTLOOK / Trend lungo termine	S&P Global	BBB-	A-3	Stabile	Moody's	Baa1	P-2	Stabile	Fitch	BBB+	F2	Negativo	
SOCIETÀ DI RATING	RATING A MEDIO - LUNGO TERMINE	RATING A BREVE TERMINE	OUTLOOK / Trend lungo termine																
S&P Global	BBB-	A-3	Stabile																
Moody's	Baa1	P-2	Stabile																
Fitch	BBB+	F2	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 Prospetto di Base, Banca IMI pubblicherà informazioni aggiornate sui propri rating sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com .																	
		Rating delle Obbligazioni																	
		[Si evidenzia che, alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente, non ha intenzione di richiedere ad una agenzia specializzata l'attribuzione di un rating alle Obbligazioni.]																	
		[Si evidenzia che, alla data della presente Nota di Sintesi, l'Emittente ha richiesto all'agenzia di rating [•] l'attribuzione di un rating]																	

e

- (B) Il Paragrafo 7.5 (*Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito*) del Capitolo 7 (*Informazioni supplementari*) della Sezione VI (Nota Informativa) del Prospetto di Base:

7.5 Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito

- (i) **Indicare i rating attribuiti all'emittente su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating.**

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 (long term bank deposit)	Breve Termine (short term rating)	Outlook	Data dell'ultimo report
Standard & Poor's	BBB- ¹	A-3 ²	Stabile	3 ottobre 2016
Moody's	Baa1 ³	P-2 ⁴	Stabile	2 settembre 2016
Fitch Ratings	BBB+ ⁵	F2 ⁶	Negativo	28 ottobre 2016

¹ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è "BBB-" e indica un'adeguata capacità di onorare il pagamento degli interessi e del capitale, ma una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli del mutamento delle condizioni economiche. Il codice BBB rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su dieci livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C e D). I ratings compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

² Il rating a breve termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è "A-3" e indica una adeguata capacità di far fronte ai propri impegni finanziari. Tuttavia condizioni economiche sfavorevoli possono indebolire la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte. In particolare il livello "A-3" rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su sei categorie di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: A-1; A-2; A-3; B; C e D). Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato da Moody's all'Emittente è "Baa1" e indica obbligazioni di media qualità. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente, ma non altrettanto in futuro. Il segno "1" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). In particolare, il codice Baa1 rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su nove livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: Aaa; Aa; A; Baa; Ba; B; Caa; Ca e C). Nell'ambito di ciascuna categoria compresa tra Aa e Caa è prevista la possibilità di esprimere anche valutazioni ulteriormente differenziate, nell'ambito di un livello di giudizio da 1 a 3. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moodys.com.

⁴ Il rating a breve termine assegnato da Moody's all'Emittente è "P-2" e indica una forte capacità di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto agli emittenti valutati P-1 (Prime-1). In particolare, il codice P-2 (Prime -2) rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su quattro livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: P-1; P-2; P-3 e Not Prime). Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moodys.com.

⁵ Il rating a lungo termine assegnato da Fitch Ratings all'Emittente è "BBB+" e indica una capacità adeguata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Tuttavia, rispetto ai rating più elevati, è più probabile che la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze possa indebolire tale capacità. In particolare, il codice BBB rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su 11 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C; RD e D). I rating compresi nelle categorie da AA a B possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

⁶ Il rating a breve termine assegnato da Fitch Ratings all'Emittente è "F2" e indica una buona capacità di assolvere tempestivamente gli impegni finanziari assunti. In particolare il codice "F2" rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su sette categorie di valutazione (in ordine di solvibilità crescente: F1, F2, F3, B, C, RD e D) Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.



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

In data 2 settembre 2016 Moody's ha confermato le valutazioni di *rating* a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 22 giugno 2015. In data 22 giugno 2015 Moody's ha rivisto al rialzo la valutazione di *rating* portandola da Baa2 a Baa1. Il 18 febbraio 2014 Moody's aveva confermato il *rating* a lungo termine e a breve termine precedentemente assegnato a Banca IMI e modificato l'*outlook* da negativo a stabile. Il *rating* era stato ulteriormente confermato in data 7 ottobre 2014.

In data 3 ottobre 2016 Standard & Poor's ha confermato le valutazioni di *rating* a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 18 dicembre 2014. In data 18 dicembre 2014 Standard & Poor's ha ridotto il *rating* a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB- (da BBB) e quello a breve termine ad A-3 (da A-2), a seguito della corrispondente riduzione del *rating* a lungo termine della Repubblica Italiana a BBB- (da BBB) e di quello a breve termine ad A-3 (da A-2) adottata il 5 dicembre 2014. L'*outlook* è stabile. In data 12 luglio 2013 Standard & Poor's aveva ridotto il *rating* a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB (da BBB+), a seguito della corrispondente riduzione del *rating* a lungo termine della Repubblica Italiana a BBB (da BBB+) con *outlook* negativo adottata il 9 luglio 2013.

In data 28 ottobre 2016 Fitch ha confermato le valutazioni di *rating* a lungo termine (BBB+) e a breve termine (F2), modificando l'*outlook* da stabile a negativo a seguito della corrispondente modifica dell'*outlook* della controllante Intesa Sanpaolo S.p.A., come conseguenza della medesima revisione dell'*outlook* della Repubblica Italiana (da stabile a negativo) adottata il 21 ottobre 2016. Eventuali variazioni del *rating* assegnato a Banca IMI dipenderanno dal sostegno istituzionale, dalla sua funzione principale e dalla sua stretta integrazione all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.

In data 1 aprile 2015 Fitch aveva confermato le valutazioni di *rating* a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 18 marzo 2013. Il 18 marzo 2013 Fitch aveva ridotto il *rating* a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI da A- a BBB+ 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. In data 13 maggio 2014 Fitch aveva modificato l'*outlook* da negativo a stabile.

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 presente Prospetto di Base, Banca IMI pubblicherà informazioni aggiornate sui propri *rating* sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.

- (ii) ***Indicare i rating attribuiti agli strumenti finanziari su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating***

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.

DOVRÀ LEGGERSI COME SEGUE

7.5 *Ratings attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito*

- (i) **Indicare i rating attribuiti all'emittente su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating.**

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

Società di Rating	Rating a medio - lungo termine	Rating a breve termine	Outlook / Trend lungo termine	Data dell'ultimo report
S&P Global	BBB- ¹	A-3 ²	Stabile	3 ottobre 2016
Moody's	Baa1 ³	P-2 ⁴	Stabile	9 dicembre 2016
Fitch	BBB+ ⁵	F2 ⁶	Negativo	28 ottobre 2016

¹ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente da S&P Global è "BBB-" e indica un'adeguata capacità di onorare il pagamento degli interessi e del capitale, ma una maggiore sensibilità agli effetti sfavorevoli del mutamento delle condizioni economiche. Il codice BBB rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su dieci livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A; BBB; BB; B; CCC; CC; C e D). I ratings compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da S&P Global sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

² Il rating a breve termine assegnato all'Emittente da S&P Global è "A-3" e indica una adeguata capacità di far fronte ai propri impegni finanziari. Tuttavia condizioni economiche sfavorevoli possono indebolire la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte. In particolare il livello "A-3" rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su sei categorie di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: A-1; A-2; A-3; B; C e D). Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da S&P Global sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato da Moody's all'Emittente è "Baa1" e indica obbligazioni di media qualità. Il pagamento di interessi e capitale appare attualmente garantito in maniera sufficiente, ma non altrettanto in futuro. Il segno "1" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). In particolare, il codice Baa rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su nove livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: Aaa; Aa; A; Baa; Ba; B; Caa; Ca e C). Nell'ambito di ciascuna categoria compresa tra Aa e Caa è prevista la possibilità di esprimere anche valutazioni ulteriormente differenziate, nell'ambito di un livello di giudizio da 1 a 3. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody's.com.

⁴ Il rating a breve termine assegnato da Moody's all'Emittente è "P-2" e indica una forte capacità di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto agli emittenti valutati P-1 (Prime-1). In particolare, il codice P-2 (Prime -2) rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su quattro livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: P-1; P-2; P-3 e Not Prime). Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody's.com.

⁵ Il rating a lungo termine assegnato da Fitch all'Emittente è "BBB+" e indica una capacità adeguata di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Tuttavia, rispetto ai rating più elevati, è più probabile che la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze possa indebolire tale capacità. In particolare, il codice BBB rappresenta il quarto livello di giudizio, in una scala articolata su 11 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A; BBB; BB; B; CCC; CC; C; RD e D). I rating compresi nelle categorie da AA a B possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-"

per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

⁶ Il rating a breve termine assegnato da Fitch all'Emittente è "F2" e indica una buona capacità di assolvere tempestivamente gli impegni finanziari assunti. In particolare il codice "F2" rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su sette categorie di valutazione (in ordine di solvibilità crescente: F1, F2, F3, B, C, RD e D) Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

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

In data 9 dicembre 2016 Moody's ha confermato le valutazioni di rating a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 22 giugno 2015. In data 22 giugno 2015 Moody's ha rivisto al rialzo la valutazione di rating portandola da Baa2 a Baa1. Il 18 febbraio 2014 Moody's aveva confermato il rating a lungo termine e a breve termine precedentemente assegnato a Banca IMI e modificato l'*outlook* da negativo a stabile. Il rating era stato ulteriormente confermato in data 7 ottobre 2014.

In data 3 ottobre 2016 S&P Global ha confermato le valutazioni di rating a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 18 dicembre 2014. In data 18 dicembre 2014 S&P Global ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB- (da BBB) e quello a breve termine ad A-3 (da A-2), a seguito della corrispondente riduzione del rating a lungo termine della Repubblica Italiana a BBB- (da BBB) e di quello a breve termine ad A-3 (da A-2) adottata il 5 dicembre 2014. L'*outlook* è stabile. In data 12 luglio 2013 S&P Global aveva ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI a BBB (da BBB+), a seguito della corrispondente riduzione del rating a lungo termine della Repubblica Italiana a BBB (da BBB+) con *outlook* negativo adottata il 9 luglio 2013.

In data 28 ottobre 2016 Fitch ha confermato le valutazioni di rating a lungo termine (BBB+) e a breve termine (F2), modificando l'*outlook* da stabile a negativo a seguito della corrispondente modifica dell'*outlook* della controllante Intesa Sanpaolo S.p.A., come conseguenza della medesima revisione dell'*outlook* della Repubblica Italiana (da stabile a negativo) adottata il 21 ottobre 2016. Eventuali variazioni del rating assegnato a Banca IMI dipenderanno dal sostegno istituzionale, dalla sua funzione principale e dalla sua stretta integrazione all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.

In data 1 aprile 2015 Fitch aveva confermato le valutazioni di rating a lungo termine e a breve termine e l'*outlook* stabile assegnati il 18 marzo 2013. Il 18 marzo 2013 Fitch aveva ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI da A- a BBB+ e modificato 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. In data 13 maggio 2014 Fitch aveva modificato l'*outlook* da negativo a stabile.

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 presente Prospetto di Base, Banca IMI pubblicherà informazioni aggiornate sui propri *rating* sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.

- (ii) ***Indicare i rating attribuiti agli strumenti finanziari su richiesta dell'Emittente o con la sua collaborazione nel processo di attribuzione e breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating***



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.

I termini utilizzati nel presente avviso e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

I cambiamenti non costituiscono alcuna modifica materiale. I cambiamenti non incidono significativamente né sulla valutazione delle Obbligazioni, né sulla posizione degli investitori.

I cambiamenti saranno validi ed efficaci a far data dalla pubblicazione del presente avviso per ogni futura emissione ai sensi del Prospetto di Base.

Milano, 23 dicembre 2016

Banca IMI S.p.A.