



in qualità di Emittente del Programma

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call
scadenza 2 giugno 2014, 1 settembre 2014 e 1 dicembre 2014"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

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 adatta 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 4 aprile 2014.

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 2 aprile 2014 con provvedimento n. LOL-001959.

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 Azioni Italiane di tipo Call scadenza 2 giugno 2014, 1 settembre 2014 e 1 dicembre 2014" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali" 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 Azioni Italiane e Internazionali".

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	Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
1	Codice ISIN	Vedi Tabella 1A
2	Caratteristiche dei Covered Warrant	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di - <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call</i> o i " Covered Warrant "; emessi da Banca IMI S.p.A. (l'“ Emittente ”) nell'ambito del Programma " <i>Covered Warrant su azioni Italiane e Internazionali</i> ".
3	Tipologia	“ <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call</i> ” I <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo 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 28 marzo 2014.
5	Data di Emissione	I Covered Warrant sono stati emessi in data 2 aprile 2014.
6	Data di Scadenza	Vedi Tabella 1A
7	Valuta di Emissione	Euro
8	Divisa di Riferimento	Non Applicabile
9	Giorno di Valutazione	Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza.

10	Prezzo Base o Prezzo di Esercizio	Vedi Tabella 1A
11	Prezzo di Riferimento Finale	Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa il Giorno di Valutazione.
12	Multiplo	Vedi Tabella 1A
13	Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<u>Nel caso di Covered Warrant di tipo call:</u> max [0; (Prezzo di Riferimento Finale - Prezzo Base)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

14	Sottostante	Vedi Tabella 1A																																																								
15	Reperibilità delle informazioni sul Sottostante	<p>Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun Titolo Sottostante, i siti Internet e i codici Reuters e/o Bloomberg.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Titolo Sottostante</th> <th>Codice Reuters</th> <th>Codice Bloomberg</th> <th>Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Atlantia</td> <td>ATL.MI</td> <td>ATL IM</td> <td>www.atlantia.it</td> </tr> <tr> <td>Banco Popolare</td> <td>BAPO.MI</td> <td>BP IM</td> <td>www.bancopopolare.it</td> </tr> <tr> <td>Banca Popolare di Milano</td> <td>PMIL.MI</td> <td>PMI IM</td> <td>www.bpm.it</td> </tr> <tr> <td>Enel</td> <td>ENEL.MI</td> <td>ENEL IM</td> <td>www.enel.it</td> </tr> <tr> <td>Eni</td> <td>ENI.MI</td> <td>ENI IM</td> <td>www.eni.it</td> </tr> <tr> <td>Fiat</td> <td>FIA.MI</td> <td>F IM</td> <td>www.fiatgroup.com</td> </tr> <tr> <td>Generali</td> <td>GASI.MI</td> <td>G IM</td> <td>www.generali.it</td> </tr> <tr> <td>Mediaset</td> <td>MS.MI</td> <td>MS IM</td> <td>www.mediaset.it</td> </tr> <tr> <td>Mediobanca</td> <td>MDBI.MI</td> <td>MB IM</td> <td>www.mediobanca.it</td> </tr> <tr> <td>Banca Monte dei Paschi di Siena</td> <td>BMPS.MI</td> <td>BMPS IM</td> <td>www.mps.it</td> </tr> <tr> <td>STMicroelectronics</td> <td>STM.MI</td> <td>STM IM</td> <td>www.st.com</td> </tr> <tr> <td>Telecom Italia</td> <td>TLIT.MI</td> <td>TIT IM</td> <td>www.telecomitalia.com</td> </tr> <tr> <td>Unicredit</td> <td>CRDI.MI</td> <td>UCG IM</td> <td>www.unicreditgroup.eu</td> </tr> </tbody> </table> <p>Le informazioni relative ai Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati italiani sono disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e sul sito Internet della Borsa Italiana S.p.A..</p>	Titolo Sottostante	Codice Reuters	Codice Bloomberg	Sito Internet	Atlantia	ATL.MI	ATL IM	www.atlantia.it	Banco Popolare	BAPO.MI	BP IM	www.bancopopolare.it	Banca Popolare di Milano	PMIL.MI	PMI IM	www.bpm.it	Enel	ENEL.MI	ENEL IM	www.enel.it	Eni	ENI.MI	ENI IM	www.eni.it	Fiat	FIA.MI	F IM	www.fiatgroup.com	Generali	GASI.MI	G IM	www.generali.it	Mediaset	MS.MI	MS IM	www.mediaset.it	Mediobanca	MDBI.MI	MB IM	www.mediobanca.it	Banca Monte dei Paschi di Siena	BMPS.MI	BMPS IM	www.mps.it	STMicroelectronics	STM.MI	STM IM	www.st.com	Telecom Italia	TLIT.MI	TIT IM	www.telecomitalia.com	Unicredit	CRDI.MI	UCG IM	www.unicreditgroup.eu
Titolo Sottostante	Codice Reuters	Codice Bloomberg	Sito Internet																																																							
Atlantia	ATL.MI	ATL IM	www.atlantia.it																																																							
Banco Popolare	BAPO.MI	BP IM	www.bancopopolare.it																																																							
Banca Popolare di Milano	PMIL.MI	PMI IM	www.bpm.it																																																							
Enel	ENEL.MI	ENEL IM	www.enel.it																																																							
Eni	ENI.MI	ENI IM	www.eni.it																																																							
Fiat	FIA.MI	F IM	www.fiatgroup.com																																																							
Generali	GASI.MI	G IM	www.generali.it																																																							
Mediaset	MS.MI	MS IM	www.mediaset.it																																																							
Mediobanca	MDBI.MI	MB IM	www.mediobanca.it																																																							
Banca Monte dei Paschi di Siena	BMPS.MI	BMPS IM	www.mps.it																																																							
STMicroelectronics	STM.MI	STM IM	www.st.com																																																							
Telecom Italia	TLIT.MI	TIT IM	www.telecomitalia.com																																																							
Unicredit	CRDI.MI	UCG IM	www.unicreditgroup.eu																																																							

		<p>Le informazioni relative ai Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati europei sono disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore - tabella Borse Estere - e MF).</p> <p>Le informazioni più rilevanti su tali società, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti Internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti Internet specializzati (ad esempio www.reuters.com oppure www.bloomberg.com).</p> <p>L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato dei Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi e statunitensi, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e/o Bloomberg. Tali informazioni sono altresì rese disponibili attraverso il sito Internet www.bancaimi.com. Attraverso il sito Internet della Banca Centrale Europea www.ecb.int sarà altresì reso noto il tasso di cambio di riferimento, di volta in volta utilizzato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione.</p> <p>Le informazioni di finanza straordinaria sui Titoli Sottostanti e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui Covered Warrant possono inoltre essere acquisite visitando il sito www.bancaimi.com.</p>
--	--	--

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE

16	Serie	Vedi Tabella 1A
17	Lotto Minimo di Esercizio	Vedi Tabella 1A
18	Prezzo del Sottostante	Vedi Tabella 1A
19	Volatilità	Vedi Tabella 1A
20	Stile	<i>Europeo</i>
21	Informazioni sulla quotazione	<p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-001959 del 2 aprile 2014 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>

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

ESEMPLIFICAZIONI

La presente sezione contiene:

- Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei Covered Warrant;
- Esempi di calcolo

IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL VALORE TEORICO DEI COVERED WARRANT

Di seguito si riporta una tabella che illustra sinteticamente l'impatto delle variabili di mercato che influiscono sul valore dei Covered Warrant di tipo Call.

Aumento (↑) del livello delle variabili	Impatto sul valore dei Covered Warrant di tipo Call ^[1]
Valore dell'Attività Sottostante	↑
Volatilità	↑
Tempo trascorso dalla Data di Emissione	↓
Tasso di interesse	↑
Dividendo Atteso	↓

ESEMPI DI CALCOLO

Si sottolinea che nella compilazione dei paragrafi successivi verrà utilizzato un Covered Warrant di tipo Call ipotetico esemplificativo. Pertanto si segnala che tali simulazioni hanno un valore puramente indicativo e non fanno in alcun modo riferimento ai Covered Warrant di tipo Call che saranno effettivamente emessi.

L'Importo di Liquidazione che verrà corrisposto per ciascun Covered Warrant di tipo Call a seguito dell'esercizio automatico a scadenza, sarà calcolato sulla base della seguente formula:

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

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

Di seguito si riportano, a titolo puramente esemplificativo, degli esempi di calcolo dell'Importo di Liquidazione, che sarà corrisposto a seguito dell'esercizio automatico di un Covered Warrant alla Data di Scadenza, calcolato ipotizzando differenti valori del Prezzo di Riferimento Finale del Titolo Sottostante.

Si consideri il Covered Warrant di tipo Call sul Titolo Sottostante Fiat, scadenza 1 dicembre 2014, con le seguenti caratteristiche:

Prezzo Base: Euro 8,5

Lotto Minimo di Esercizio: 10

Multiplo: 0,1

Si assuma inoltre che alla data di acquisto il prezzo del Sottostante sia pari a Euro 7,95 e che il premio del Covered Warrant sia pari a Euro 0,06591.

Esempio A: ipotizzando che il Prezzo di Riferimento Finale del Titolo Sottostante sia pari a Euro 9,3 l'Importo di Liquidazione sarà quindi pari a:

Importo di Liquidazione: $\max [0; (9,3 - 8,5)] \times 0,1 \times 10 = 0,8$ Euro

A fronte di un incremento del valore del Titolo Sottostante del 16,98%, il Covered Warrant (considerato il Lotto Minimo di Esercizio) avrà registrato un incremento del 21,38%.

Esempio B: ipotizzando che il Prezzo di Riferimento Finale del Titolo Sottostante sia pari a Euro 9,5 l'Importo di Liquidazione sarà quindi pari a:

Importo di Liquidazione: $\max [0; (9,5 - 8,5)] \times 0,1 \times 10 = 1$ Euro

A fronte di un incremento del valore del Titolo Sottostante del 19,50%, il Covered Warrant (considerato il Lotto Minimo di Esercizio) avrà registrato un incremento del 51,72%.

Esempio C (Ipotesi peggiore per l'investitore): ipotizzando che il Prezzo di Riferimento Finale del Titolo Sottostante sia pari a Euro 8 l'Importo di Liquidazione sarà quindi pari a zero:

Importo di Liquidazione: $\max [0; (8 - 8,5)] \times 0,1 \times 10 = 0$ Euro

A fronte di un decremento del valore del Sottostante al di sotto del Prezzo Base, il Covered Warrant (considerato il Lotto Minimo di Esercizio) avrà registrato l'integrale perdita del premio versato.

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.

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

Tabella 1.A - Covered Warrant su Azioni Italiane

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	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
1	Banca IM	IT0005011322	Atlantia	Call	IT0003506190	19	02/04/14	02/06/14	0,1	I01509	20.000.000	Cash	Europ	10	10	20,26	0,30	0,0312	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
2	Banca IM	IT0005011330	Atlantia	Call	IT0003506190	20	02/04/14	02/06/14	0,1	I01510	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,97	0,30	0,0105	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
3	Banca IM	IT0005011348	Atlantia	Call	IT0003506190	19	02/04/14	01/09/14	0,1	I01511	20.000.000	Cash	Europ	10	10	20,14	0,40	0,0637	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
4	Banca IM	IT0005011355	Atlantia	Call	IT0003506190	20	02/04/14	01/09/14	0,1	I01512	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,73	0,40	0,0339	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
5	Banca IM	IT0005011363	Atlantia	Call	IT0003506190	21	02/04/14	01/09/14	0,1	I01513	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,55	0,40	0,0168	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
6	Banca IM	IT0005011371	Atlantia	Call	IT0003506190	19	02/04/14	01/12/14	0,1	I01514	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,89	0,49	0,0734	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
7	Banca IM	IT0005011389	Atlantia	Call	IT0003506190	20	02/04/14	01/12/14	0,1	I01515	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,47	0,49	0,0439	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
8	Banca IM	IT0005011397	Atlantia	Call	IT0003506190	21	02/04/14	01/12/14	0,1	I01516	20.000.000	Cash	Europ	10	10	19,18	0,49	0,025	18,58	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
9	Banca IM	IT0005011405	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,25	02/04/14	01/09/14	0,1	I01517	30.000.000	Cash	Europ	10	10	62,75	0,40	0,0032	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
10	Banca IM	IT0005011413	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,28	02/04/14	01/09/14	0,1	I01518	30.000.000	Cash	Europ	10	10	61,70	0,40	0,0022	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
11	Banca IM	IT0005011421	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,3	02/04/14	01/09/14	0,1	I01519	30.000.000	Cash	Europ	10	10	61,21	0,40	0,0017	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
12	Banca IM	IT0005011439	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,25	02/04/14	01/12/14	0,1	I01520	30.000.000	Cash	Europ	10	10	59,80	0,49	0,004	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
13	Banca IM	IT0005011447	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,3	02/04/14	01/12/14	0,1	I01521	30.000.000	Cash	Europ	10	10	57,83	0,49	0,0024	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
14	Banca IM	IT0005011454	Banca Monte Paschi	Call	IT0001334587	0,32	02/04/14	01/12/14	0,1	I01522	30.000.000	Cash	Europ	10	10	57,25	0,49	0,002	0,2339	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
15	Banca IM	IT0005011462	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,65	02/04/14	02/06/14	0,1	I01523	30.000.000	Cash	Europ	10	10	48,12	0,30	0,006	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
16	Banca IM	IT0005011470	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,7	02/04/14	01/09/14	0,1	I01524	30.000.000	Cash	Europ	10	10	41,78	0,40	0,0057	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
17	Banca IM	IT0005011488	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,75	02/04/14	01/09/14	0,1	I01525	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,99	0,40	0,004	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
18	Banca IM	IT0005011496	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,8	02/04/14	01/09/14	0,1	I01526	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,36	0,40	0,0027	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
19	Banca IM	IT0005011504	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,7	02/04/14	01/12/14	0,1	I01527	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,51	0,49	0,0072	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
20	Banca IM	IT0005011512	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,75	02/04/14	01/12/14	0,1	I01528	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,89	0,49	0,0054	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
21	Banca IM	IT0005011520	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,8	02/04/14	01/12/14	0,1	I01529	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,40	0,49	0,004	0,6625	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
22	Banca IM	IT0005011538	Banco Popolare	Call	IT0005002883	15	02/04/14	01/09/14	0,1	I01530	5.500.000	Cash	Europ	10	10	48,48	0,40	0,1703	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
23	Banca IM	IT0005011546	Banco Popolare	Call	IT0005002883	15,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01531	5.500.000	Cash	Europ	10	10	48,13	0,40	0,1512	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
24	Banca IM	IT0005011553	Banco Popolare	Call	IT0005002883	16	02/04/14	01/09/14	0,1	I01532	5.500.000	Cash	Europ	10	10	47,82	0,40	0,1339	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
25	Banca IM	IT0005011561	Banco Popolare	Call	IT0005002883	15,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01533	5.500.000	Cash	Europ	10	10	45,83	0,49	0,212	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

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	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
26	Banca IMI	IT0005011579	Banco Popolare	Call	IT0005002883	16	02/04/14	01/12/14	0,1	I01534	5.500.000	Cash	Europ	10	10	45,51	0,49	0,1924	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
27	Banca IMI	IT0005011587	Banco Popolare	Call	IT0005002883	16,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01535	5.500.000	Cash	Europ	10	10	45,20	0,49	0,1743	16,53	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
28	Banca IMI	IT0005011769	Enel	Call	IT0003128367	4	02/04/14	02/06/14	0,1	I01536	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,70	0,30	0,0165	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
29	Banca IMI	IT0005011595	Enel	Call	IT0003128367	4	02/04/14	01/09/14	0,1	I01537	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,74	0,40	0,0185	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
30	Banca IMI	IT0005011603	Enel	Call	IT0003128367	4,2	02/04/14	01/09/14	0,1	I01538	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,07	0,40	0,0113	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
31	Banca IMI	IT0005011611	Enel	Call	IT0003128367	4,4	02/04/14	01/09/14	0,1	I01539	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,61	0,40	0,0065	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
32	Banca IMI	IT0005011629	Enel	Call	IT0003128367	4	02/04/14	01/12/14	0,1	I01540	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,49	0,49	0,0247	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
33	Banca IMI	IT0005011637	Enel	Call	IT0003128367	4,2	02/04/14	01/12/14	0,1	I01541	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,84	0,49	0,0169	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
34	Banca IMI	IT0005011645	Enel	Call	IT0003128367	4,4	02/04/14	01/12/14	0,1	I01542	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,31	0,49	0,0111	3,9980	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
35	Banca IMI	IT0005011652	Eni	Call	IT0003132476	18	02/04/14	01/09/14	0,1	I01543	30.000.000	Cash	Europ	10	10	17,03	0,40	0,0488	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
36	Banca IMI	IT0005011660	Eni	Call	IT0003132476	19	02/04/14	01/09/14	0,1	I01544	30.000.000	Cash	Europ	10	10	16,80	0,40	0,022	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
37	Banca IMI	IT0005011678	Eni	Call	IT0003132476	20	02/04/14	01/09/14	0,1	I01545	30.000.000	Cash	Europ	10	10	17,02	0,40	0,0095	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
38	Banca IMI	IT0005011686	Eni	Call	IT0003132476	18	02/04/14	01/12/14	0,1	I01546	30.000.000	Cash	Europ	10	10	17,10	0,49	0,0503	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
39	Banca IMI	IT0005011694	Eni	Call	IT0003132476	19	02/04/14	01/12/14	0,1	I01547	30.000.000	Cash	Europ	10	10	16,83	0,49	0,0262	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
40	Banca IMI	IT0005011702	Eni	Call	IT0003132476	20	02/04/14	01/12/14	0,1	I01548	30.000.000	Cash	Europ	10	10	16,84	0,49	0,0131	17,84	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
41	Banca IMI	IT0005011710	Fiat	Call	IT0001976403	9	02/04/14	02/06/14	0,1	I01549	30.000.000	Cash	Europ	10	10	34,60	0,30	0,0134	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
42	Banca IMI	IT0005011728	Fiat	Call	IT0001976403	9,5	02/04/14	02/06/14	0,1	I01550	30.000.000	Cash	Europ	10	10	35,20	0,30	0,0071	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
43	Banca IMI	IT0005011736	Fiat	Call	IT0001976403	8,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01551	30.000.000	Cash	Europ	10	10	33,62	0,40	0,0481	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
44	Banca IMI	IT0005011744	Fiat	Call	IT0001976403	9	02/04/14	01/09/14	0,1	I01552	30.000.000	Cash	Europ	10	10	33,39	0,40	0,033	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
45	Banca IMI	IT0005011751	Fiat	Call	IT0001976403	9,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01553	30.000.000	Cash	Europ	10	10	33,34	0,40	0,0222	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
46	Banca IMI	IT0005011777	Fiat	Call	IT0001976403	8,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01554	30.000.000	Cash	Europ	10	10	33,29	0,49	0,0659	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
47	Banca IMI	IT0005011785	Fiat	Call	IT0001976403	9	02/04/14	01/12/14	0,1	I01555	30.000.000	Cash	Europ	10	10	33,01	0,49	0,0494	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
48	Banca IMI	IT0005011793	Fiat	Call	IT0001976403	10	02/04/14	01/12/14	0,1	I01556	30.000.000	Cash	Europ	10	10	32,77	0,49	0,0269	7,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
49	Banca IMI	IT0005011801	Generali	Call	IT0000062072	17	02/04/14	01/09/14	0,1	I01557	30.000.000	Cash	Europ	10	10	19,40	0,40	0,0288	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
50	Banca IMI	IT0005011819	Generali	Call	IT0000062072	18	02/04/14	01/09/14	0,1	I01558	30.000.000	Cash	Europ	10	10	18,80	0,40	0,0115	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
51	Banca IMI	IT0005011827	Generali	Call	IT0000062072	19	02/04/14	01/09/14	0,1	I01559	30.000.000	Cash	Europ	10	10	18,39	0,40	0,004	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
52	Banca IMI	IT0005011835	Generali	Call	IT0000062072	17	02/04/14	01/12/14	0,1	I01560	30.000.000	Cash	Europ	10	10	19,66	0,49	0,0483	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
53	Banca IMI	IT0005011843	Generali	Call	IT0000062072	18	02/04/14	01/12/14	0,1	I01561	30.000.000	Cash	Europ	10	10	18,94	0,49	0,0246	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
54	Banca IMI	IT0005011850	Generali	Call	IT0000062072	19	02/04/14	01/12/14	0,1	I01562	30.000.000	Cash	Europ	10	10	18,36	0,49	0,0113	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
55	Banca IMI	IT0005011868	Generali	Call	IT0000062072	20	02/04/14	01/12/14	0,1	I01563	30.000.000	Cash	Europ	10	10	17,88	0,49	0,0047	15,95	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
56	Banca IMI	IT0005011876	Mediobanca	Call	IT0000062957	8	02/04/14	02/06/14	0,1	I01564	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,52	0,30	0,0287	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
57	Banca IMI	IT0005011884	Mediobanca	Call	IT0000062957	8	02/04/14	01/09/14	0,1	I01565	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,85	0,40	0,0503	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
58	Banca IMI	IT0005011892	Mediobanca	Call	IT0000062957	8,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01566	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,28	0,40	0,0317	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

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	Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante	Borsa di Riferimento
59	Banca IMI	IT0005011900	Mediobanca	Call	IT0000062957	9	02/04/14	01/09/14	0,1	I01567	20.000.000	Cash	Europ	10	10	27,89	0,40	0,019	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
60	Banca IMI	IT0005011918	Mediobanca	Call	IT0000062957	8	02/04/14	01/12/14	0,1	I01568	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,94	0,49	0,0596	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
61	Banca IMI	IT0005011926	Mediobanca	Call	IT0000062957	8,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01569	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,33	0,49	0,0412	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
62	Banca IMI	IT0005011934	Mediobanca	Call	IT0000062957	9	02/04/14	01/12/14	0,1	I01570	20.000.000	Cash	Europ	10	10	27,84	0,49	0,0277	7,79	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
63	Banca IMI	IT0005011942	Mediaset	Call	IT0001063210	4,7	02/04/14	02/06/14	0,1	I01571	30.000.000	Cash	Europ	10	10	37,36	0,30	0,0041	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
64	Banca IMI	IT0005011959	Mediaset	Call	IT0001063210	4,3	02/04/14	01/09/14	0,1	I01572	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,96	0,40	0,0235	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
65	Banca IMI	IT0005011967	Mediaset	Call	IT0001063210	4,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01573	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,78	0,40	0,0178	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
66	Banca IMI	IT0005011975	Mediaset	Call	IT0001063210	4,7	02/04/14	01/09/14	0,1	I01574	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,64	0,40	0,0133	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
67	Banca IMI	IT0005011983	Mediaset	Call	IT0001063210	4,3	02/04/14	01/12/14	0,1	I01575	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,45	0,49	0,0328	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
68	Banca IMI	IT0005011991	Mediaset	Call	IT0001063210	4,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01576	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,26	0,49	0,0265	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
69	Banca IMI	IT0005012007	Mediaset	Call	IT0001063210	4,7	02/04/14	01/12/14	0,1	I01577	30.000.000	Cash	Europ	10	10	36,09	0,49	0,0214	3,9160	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
70	Banca IMI	IT0005012015	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7	02/04/14	02/06/14	0,1	I01578	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,72	0,30	0,0244	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
71	Banca IMI	IT0005012023	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7,5	02/04/14	02/06/14	0,1	I01579	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,01	0,30	0,0106	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
72	Banca IMI	IT0005012031	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	8	02/04/14	01/09/14	0,1	I01580	22.500.000	Cash	Europ	10	10	33,44	0,40	0,0429	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
73	Banca IMI	IT0005012049	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7	02/04/14	01/09/14	0,1	I01581	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,90	0,40	0,0268	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
74	Banca IMI	IT0005012056	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01582	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,48	0,40	0,016	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
75	Banca IMI	IT0005012064	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	8	02/04/14	01/12/14	0,1	I01583	22.500.000	Cash	Europ	10	10	33,46	0,49	0,0552	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
76	Banca IMI	IT0005012072	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7	02/04/14	01/12/14	0,1	I01584	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,95	0,49	0,0386	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
77	Banca IMI	IT0005012080	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01585	22.500.000	Cash	Europ	10	10	32,54	0,49	0,0263	6,76	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
78	Banca IMI	IT0005012098	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	02/04/14	02/06/14	0,1	I01586	30.000.000	Cash	Europ	10	10	43,12	0,30	0,0028	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
79	Banca IMI	IT0005012106	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	02/04/14	02/06/14	0,1	I01587	30.000.000	Cash	Europ	10	10	43,66	0,30	0,0011	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
80	Banca IMI	IT0005012114	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	02/04/14	01/09/14	0,1	I01588	30.000.000	Cash	Europ	10	10	41,31	0,40	0,0055	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
81	Banca IMI	IT0005012122	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	02/04/14	01/09/14	0,1	I01589	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,85	0,40	0,003	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
82	Banca IMI	IT0005012130	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,1	02/04/14	01/09/14	0,1	I01590	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,92	0,40	0,0016	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
83	Banca IMI	IT0005012148	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	02/04/14	01/12/14	0,1	I01591	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,50	0,49	0,0074	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
84	Banca IMI	IT0005012155	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	02/04/14	01/12/14	0,1	I01592	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,72	0,49	0,0045	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
85	Banca IMI	IT0005012163	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1,1	02/04/14	01/12/14	0,1	I01593	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,26	0,49	0,0027	0,8125	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
86	Banca IMI	IT0005012171	Unicredit	Call	IT0004781412	7	02/04/14	02/06/14	0,1	I01594	30.000.000	Cash	Europ	10	10	29,91	0,30	0,0088	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
87	Banca IMI	IT0005012189	Unicredit	Call	IT0004781412	6,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01595	30.000.000	Cash	Europ	10	10	30,19	0,40	0,0401	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
88	Banca IMI	IT0005012197	Unicredit	Call	IT0004781412	7	02/04/14	01/09/14	0,1	I01596	30.000.000	Cash	Europ	10	10	29,26	0,40	0,0226	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
89	Banca IMI	IT0005012205	Unicredit	Call	IT0004781412	7,5	02/04/14	01/09/14	0,1	I01597	30.000.000	Cash	Europ	10	10	28,72	0,40	0,0119	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
90	Banca IMI	IT0005012213	Unicredit	Call	IT0004781412	7	02/04/14	01/12/14	0,1	I01598	30.000.000	Cash	Europ	10	10	28,88	0,49	0,0338	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
91	Banca IMI	IT0005012221	Unicredit	Call	IT0004781412	7,5	02/04/14	01/12/14	0,1	I01599	30.000.000	Cash	Europ	10	10	28,17	0,49	0,0207	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
92	Banca IMI	IT0005012239	Unicredit	Call	IT0004781412	8	02/04/14	01/12/14	0,1	I01600	30.000.000	Cash	Europ	10	10	27,69	0,49	0,0122	6,37	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE



NOTA DI SINTESI

relativa alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza
2 giugno 2014, 1 settembre 2014 e 1 dicembre 2014"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

**depositato presso la CONSOB in data 12 aprile 2013 a seguito dell'approvazione
comunicata con nota n. 13030711 dell'11 aprile 2013 come integrato e modificato da un
primo Supplemento depositato presso la Consob in data 14 giugno 2013 a seguito di
approvazione comunicata con nota n. 13052342 del 13 giugno 2013 e da un secondo
Supplemento depositato presso la CONSOB in data 2 agosto 2013 a seguito
dell'approvazione comunicata con nota n. 0065990/13 del 1° agosto 2013**

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Al fine di fornire una guida alla consultazione della presente Nota di Sintesi, si osserva quanto segue.

La Nota di Sintesi è composta da una serie di elementi informativi 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 e per la tipologia di Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti per questa Nota di Sintesi, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Anche laddove sia richiesto l’inserimento di un Elemento nella Nota di Sintesi in ragione delle caratteristiche di questo tipo di strumenti finanziari e di questo tipo di Emittente, è possibile che non sia disponibile alcuna informazione relativa a tale Elemento. In tal caso, sarà inserita nella Nota di Sintesi una breve descrizione dell’Elemento e la menzione “non applicabile”

A.1	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d’investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>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.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto 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.</p>
A.2	<p>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</p>

Sezione B – EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale dell’emittente	La denominazione legale dell’Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.
B.2	Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione	<p>L’Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell’Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L’Emittente ha uffici in Roma e Napoli e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L’Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L’Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L’Emittente è inoltre iscritto all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia al numero meccanografico 5570 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L’Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d’Italia. L’Emittente è inoltre società soggetta all’attività di direzione e</p>

		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	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>																																							
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p><u><i>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011</i></u></p> <p>Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.</p> <table border="1" data-bbox="507 1290 1355 2024"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2012</th> <th>31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td>13,41%</td> <td>12,26%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td>13,41%</td> <td>12,26%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>13,52%</td> <td>12,27%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi</td> <td>0,17%</td> <td>0,21%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto sofferenze nette/impieghi netti</td> <td>0,04%</td> <td>0,05%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi</td> <td>2,06%</td> <td>1,64%</td> </tr> <tr> <td>Rapporto partite anomale nette/impieghi netti</td> <td>1,69%</td> <td>1,34%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di base (Tier 1)</td> <td>Euro 2.789,1</td> <td>Euro 2.541,5</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio supplementare (Tier 2)</td> <td>Euro 21,9</td> <td>Euro 2,3</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio totale</td> <td>Euro 2.811,0</td> <td>Euro 2.543,8</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate</td> <td>Euro 20.792</td> <td>Euro 20.732,2</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2012	31.12.2011	Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%	Core Tier 1	13,41%	12,26%	Total capital ratio	13,52%	12,27%	Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%	Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%	Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,06%	1,64%	Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,34%	Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)			Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.789,1	Euro 2.541,5	Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 21,9	Euro 2,3	Patrimonio totale	Euro 2.811,0	Euro 2.543,8	Attività di rischio ponderate	Euro 20.792	Euro 20.732,2
	31.12.2012	31.12.2011																																							
Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%																																							
Core Tier 1	13,41%	12,26%																																							
Total capital ratio	13,52%	12,27%																																							
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%																																							
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%																																							
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,06%	1,64%																																							
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,34%																																							
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)																																									
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.789,1	Euro 2.541,5																																							
Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 21,9	Euro 2,3																																							
Patrimonio totale	Euro 2.811,0	Euro 2.543,8																																							
Attività di rischio ponderate	Euro 20.792	Euro 20.732,2																																							

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

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

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%

Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,05%	1,63%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,33%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

Importi Euro/milioni	in	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti		22.653,2	18.508,6	22,4%
Raccolta netta		26.435,7	23.583,3	12,1%
Raccolta indiretta		-	-	n.a.
Attività finanziarie		75.973,7	66.368,2	14,5%
Totale attivo		151.792,5	139.229,7	9,0%
Patrimonio netto		3.477,1	2.800,2	24,2%
Capitale sociale		962,5	962,5	0,0%

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

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

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al

31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

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

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

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

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

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

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

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

Dati economici

Importi	in	31.3.2013	31.3.2012	Variazione
---------	----	-----------	-----------	------------

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

Dati patrimoniali

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

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

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del	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..

	gruppo	
B.15	Principali attività dell'Emittente	<p>Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A., che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI.</p> <p>Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking e Structured Finance</i>.</p> <p>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.</p> <p>Le attività di <i>Finance & Investments</i>, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade e 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.</p> <p>L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i>, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i>, le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i>.</p>
B.16	Compagnie sociale e legami di controllo	<p>Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. 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.</p>

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 hanno come attività sottostante titoli azionari negoziati sui mercati italiani.</p>
------------	---	--

		<p>I Covered Warrant sono di tipo <i>call</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.</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 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.</u></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 è indicato nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive.</p>
C.2	Valuta di emissione dei Certificati	<p>I Covered Warrant sono denominati in Euro.</p>
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 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</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 <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione a quotazione dei Covered Warrant	<p>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..</p>
C.15	Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant	<p>Il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'attività sottostante. L'attività sottostante i Covered Warrant è rappresentata da titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A..</p>
C.16	Data di scadenza	<p>I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, che è indicata nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive.</p>

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 sono di tipo Call, 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: 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. In formule:</p> $\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <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 è indicato nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive.</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, sono riportati nelle Condizioni Definitive.</p>
C.20	Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative	<p>Con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane il sottostante è rappresentato da titoli azionari quotati presso il mercato MTA della Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive è indicata la denominazione dell'emittente del relativo Titolo Sottostante ed il codice ISIN dello stesso.</p> <p>Le quotazioni correnti dei Titoli Sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali (Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe), sulle pagine informative come Reuters e/o Bloomberg e sui siti internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Sulle pagine informative quali Reuters e/o Bloomberg è altresì disponibile la volatilità dei Titoli Sottostanti. Ulteriori informazioni societarie, bilanci e relazioni semestrali sono pubblicate nel sito internet dell'emittente il Titolo Sottostante (ove disponibile) e presso la sede dell'emittente il Titolo Sottostante.</p> <p>In relazione ai Titoli Sottostanti quotati presso la Borsa Italiana S.p.A., i prezzi sono rilevati dalla Borsa Italiana S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario e MTA in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni.</p> <p>In relazione agli altri Titoli Sottostanti, i prezzi sono rilevati in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni dai relativi gestori delle borse dove tali Titoli Sottostanti sono quotati.</p> <p>Con riferimento a ciascuna emissione di Covered Warrant nelle relative Condizioni Definitive è riportato l'andamento dei prezzi e della volatilità dei Titoli Sottostanti per un periodo corrispondente alla durata dei Covered Warrant.</p>

D.2	Principali fattori di rischio relativi all'Emittente	<p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</u> La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell'area euro possano negativamente influenzare l'attività di Banca IMI</u> La crisi dei debiti sovrani ha sollevato incertezze circa la stabilità e la situazione complessiva dell'Unione Economica e Monetaria Europea. L'estesa crisi del debito sovrano e il deficit fiscale dei paesi europei hanno fatto sorgere dubbi circa le effettive condizioni finanziarie delle istituzioni finanziarie dell'Area Euro e la relativa esposizione nei confronti di tali paesi. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</u> Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente anche nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u>Rischio di mercato</u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio operativo</u> Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u> Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u> L'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u> L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.</p> <p><u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera</u> Il mancato adempimento, anche solo parziale, dei requisiti legali e regolamentari cui è sottoposta l'attività dell'Emittente, potrebbe comportare l'apertura di indagini e procedimenti da parte delle competenti autorità di vigilanza o rendere l'Emittente o suoi esponenti soggetti a multe o sanzioni</p>
D.6	Principali fattori di rischio relativi ai Covered Warrant	<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> 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>

Rischio di perdita integrale del capitale investito

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.

Rischio di prezzo

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.

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 titolo 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 al titolo 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 i Titoli Sottostanti, 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

È previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Prezzo di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione) qualora nella data originariamente prevista fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato si protraggano per almeno 5 Giorni Lavorativi allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento relativi ai cinque Giorni di Negoziazione antecedenti all'originario Giorno di Valutazione.

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.