

La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Issue of up to EUR 100,000,000 Digital Equities Basket Notes due 28 December 2017 under the Structured Note Programme" di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Banca IMI non assume nè accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.

CONDIZIONI DEFINITIVE

15 novembre 2011

BANCA IMI S.p.A.

(società per azioni di diritto italiano)

Emissione fino a Euro 100.000.000 di Digital Equities Basket Notes con scadenza 28 dicembre 2017 (le "Obbligazioni")

Ai sensi del Programma di Titoli Strutturati

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto che, salvo previsto nel sottoparagrafo (ii) di cui sotto, qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia recepito la Direttiva Prospetti (individualmente **Stato Membro Rilevante**) venga effettuata a fronte di un'esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetti come recepita in detto Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte delle Obbligazioni. Di conseguenza chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Obbligazioni potrà farlo esclusivamente:

- (i) in circostanze in cui non incomba per l'Emittente o per alcun Manager l'obbligo di pubblicazione di un prospetto *ex art. 3* della Direttiva Prospetti né alcun supplemento a un prospetto *ex art. 16* della Direttiva Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta; o
- (ii) nelle Giurisdizioni di offerta pubblica di cui al successivo paragrafo 46 della Parte A, a condizione che il soggetto interessato rientri tra i soggetti menzionati al successivo paragrafo 46 della Parte A e che l'offerta venga effettuata nel corso del Periodo di offerta specificato per tale finalità nel presente documento.

Né l'Emittente né alcun Manager hanno autorizzato, o autorizzano, la presentazione di qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsivoglia altra circostanza. Per **Direttiva Prospetti** si intende la Direttiva 2003/71/CE e successive modifiche, compresa la Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010 (2010 PD Amending Directive) nella misura in cui sia implementata in ciascuno Stato Membro Rilevante e comprende qualsiasi misura di implementazione relativa nello Stato Membro Rilevante e l'espressione **Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010** fa riferimento alla Direttiva 2010/73/UE.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento dovranno essere considerati definiti come tali ai fini del Regolamento contemplato nel Prospetto di Base del 29 settembre 2011 e del supplemento al Prospetto di Base del 14 ottobre 2011 che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2010/71/CE) (la **Direttiva Prospetti**) e successive modifiche (che comprende le modifiche apportate alla Direttiva 2010/71/CE, **Direttiva di Modifica della Direttiva Prospetti del 2010**) nella misura in cui dette modifiche siano state implementate in uno Stato Membro Rilevante dello Spazio Economico Europeo). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive delle Obbligazioni ivi descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto Base nella sua forma integrata. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base nella sua forma integrata. È possibile prendere visione del Prospetto di Base sul sito Internet della Borsa valori lussemburghese www.bourse.lu e sul sito dell'Emittente www.bancaimi.com nonché, presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici indicati degli Agenti per i pagamenti, durante il normale orario di apertura.

L'acquisto delle Obbligazioni comporta rischi sostanziali ed è adatto solo per investitori che abbiano conoscenza ed esperienza di temi finanziari e commerciali e che siano pertanto in grado di valutare i rischi e i benefici derivanti dall'investimento nelle Obbligazioni. Prima di decidere se acquistare o meno le Obbligazioni, i potenziali acquirenti dovranno accertarsi di avere compreso la natura delle Obbligazioni stesse e il livello di esposizione al rischio, ed aver altresì considerato attentamente - alla luce delle rispettive condizioni e situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento - tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di rischio" di cui alle pagine da 19 a 31 del Prospetto di Base stesso) e nelle presenti Condizioni Definitive.

Nessun soggetto è stato autorizzato a fornire informazioni né a rilasciare dichiarazioni che non siano contenute nelle o coerenti con le presenti Condizioni Definitive o altre informazioni fornite in relazione alle Obbligazioni; qualora fossero state fornite o rilasciate, dette informazioni o dichiarazioni non dovranno essere considerate attendibili non essendo state autorizzate dall'Emittente né da altri.

Ogni investitore che investa nelle Obbligazioni dà atto di quanto segue:

- (a) Autonomia. Di agire per proprio conto e di aver deciso autonomamente di investire nelle Obbligazioni e che l'investimento è opportuno o adatto alle proprie esigenze sulla base del proprio esclusivo giudizio e dei pareri fornitigli da consulenti di propria scelta, come ritenuto necessario. Di non considerare alcuna comunicazione (verbale o scritta) dell'Emittente come un parere o un consiglio di investimento nelle Obbligazioni, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni delle Obbligazioni non dovranno essere interpretate come un parere o un consiglio di investimento nelle Obbligazioni. Nessuna comunicazione (orale o scritta) ricevuta dall'Emittente dovrà essere considerata quale assicurazione o garanzia in relazione ai risultati previsti degli investimenti nelle Obbligazioni.*
- (b) Valutazione e comprensione. Di essere in grado di valutare e comprendere il merito (per conto proprio o facendo ricorso a una consulenza professionale indipendente) e di comprendere e accettare i termini e le condizioni e i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni e di essere inoltre in grado di assumersi i rischi di tale investimento. Di essere inoltre in grado di assumersi, e di assumersi effettivamente, i rischi legati all'investimento nelle Obbligazioni.*
- (c) Situazione delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o di consulente dell'investitore in relazione all'investimento nelle Obbligazioni.*

1. Emittente: Banca IMI S.p.A.

2. (i) Numero di serie: 75
- (ii) Numero di tranches: 1
3. Valuta o valute specificate: Euro (**EUR**)
4. Importo nominale complessivo:
- (i) Serie: Fino a EUR 100.000.000
- (ii) Tranche: Fino a EUR 100.000.000
- L'Importo nominale complessivo non supererà EUR 100.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di offerta (definito al successivo paragrafo 46); tale importo finale sarà depositato presso l'autorità competente (CSSF) e pubblicato sul sito web della Borsa valori lussemburghese (*www.bourse.lu*) ai sensi e per gli effetti degli articoli 8 e 14, paragrafo 2, della Direttiva Prospetti.
5. Prezzo di emissione della tranches: 100 per cento dell'Importo nominale complessivo
6. (a) Taglio specificato: EUR 1.000
- (b) Importo di calcolo: EUR 1.000
7. (i) Data di emissione: 28 dicembre 2011
- (ii) Data di inizio della maturazione degli interessi: Data di emissione
8. Data di scadenza: La Data di scadenza delle Obbligazioni sarà il 28 dicembre 2017, salvo nel caso in cui la Condizione barriera sia stata soddisfatta in relazione a qualsiasi Data di pagamento degli interessi specificata precedente, caso in cui la Data di scadenza sarà:
- il 28 dicembre 2014, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014;
 - il 28 dicembre 2015, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015;
 - il 28 dicembre 2016, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016.

9.	Tasso di interesse:	Tasso fisso per il primo e il secondo Periodo di maturazione degli interessi; successivamente, Interesse indicizzato ad azioni <i>(ulteriori particolari sono riportati ai paragrafi 16 e 23 di cui sotto)</i>
10.	Criterio di rimborso/pagamento:	Rimborso alla pari
11.	Variazione del Tasso di interesse o della Base di rimborso/pagamento:	Si rimanda al punto 9 di cui sopra
12.	Opzioni put/call:	Non applicabile
13.	Stato delle obbligazioni:	Senior
14.	Gross-up tassazione:	Si applica la Condizione 11(b)
15.	Metodo di distribuzione:	Non sindacato (per ulteriori particolari si rimanda al paragrafo 46 di cui sotto)

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI (EVENTUALI) INTERESSI DA CORRISPONDERE

16.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a tasso fisso	<u>Applicabili solo in relazione al primo e al secondo Periodo di maturazione degli interessi</u>
	(i) Tasso (i) di interesse:	7,30 per cento annuo a partire dalla Data di emissione (compresa) e fino al 28.12.13 (escluso)
	(ii) Data(e) di pagamento degli interessi:	28 dicembre 2012 28 dicembre 2013
	(iii) Importo(i) cedola fissa:	EUR 73,00 per Importo di calcolo
	(iv) Importo(i) frazionato(i):	Non applicabile
	(v) Base di calcolo:	Actual/Actual (ICMA)
	(vi) Data(e) di determinazione:	Data di inizio della maturazione degli interessi e 28 dicembre 2012 e 28 dicembre 2013.
	(vii) Altre condizioni relative al metodo di calcolo degli interessi per le Obbligazioni a tasso fisso:	Non applicabile
17.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a tasso variabile	Non applicabile
18.	Disposizioni relative alle Obbligazioni zero coupon	Non applicabile
19.	Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate ai tassi di cambio	Non applicabile

20.	Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate alle Commodity:	Non applicabile
21.	Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate a fondi	Non applicabile
22.	Disposizioni relative alle Obbligazioni legate a singoli indici:	Non applicabile
23.	Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate ad azioni	<u>Applicabili in relazione al terzo Periodo di maturazione degli interessi e agli (eventuali) singoli Periodi di maturazione degli interessi successivi</u>

(i) Formula per il calcolo del tasso di interesse comprese eventuali disposizioni alternative:

Ciascuna Obbligazione avente Taglio specificato di EUR 1.000 verserà in corrispondenza di ciascuna delle Date di pagamento degli interessi specificate indicate nel successivo paragrafo (v) un Importo degli interessi (una **Cedola condizionata collegata ad azioni**) pari a:

- EUR (80,00 * n), se la Condizione barriera è stata soddisfatta nel relativo Periodo di osservazione;
- altrimenti, EUR 00,00

dove “n” indica

- 1, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014;
- 2, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015;
- 3, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016; e
- 4, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2017.

A scanso di equivoci, qualora la Condizione barriera non venisse soddisfatta in nessun Periodo di osservazione, la Cedola condizionata collegata ad azioni pagabile in corrispondenza della Data di pagamento degli interessi specificata in relazione a tale Periodo di osservazione sarà pari a zero.

Condizione barriera indica che, relativamente ad una Data di pagamento degli interessi specificata e al relativo Periodo di osservazione – la Condizione barriera sarà soddisfatta in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata se – alla Data di valutazione relativa a tale Periodo di osservazione il Prezzo finale di TUTTE le Azioni sottostanti comprese nel Paniere di azioni sarà risultato superiore o pari al relativo Prezzo barriera.

Paniere di azioni indica un paniere costituito dai seguenti titoli azionari nei seguenti soggetti (ciascuno definito **Azione sottostante** e ciascun emittente della stessa un **Emittente di azioni**):

- azioni ordinarie in E.ON AG (Codice Bloomberg: EOAN GY)
- azioni ordinarie in DEUTSCHE TELEKOM AG – Registered Shares (Codice Bloomberg: DTE GY)
- azioni ordinarie in TOTAL S.A. (Codice Bloomberg: FP FP)
- azioni ordinarie in SANOFI (Codice Bloomberg: SAN FP)
- azioni ordinarie in BANCO SANTANDER S.A. (Codice Bloomberg: SAN SM)

Ai fini delle Obbligazioni, i termini definiti nell'Allegato 1 del presente documento avranno il significato ad essi attribuito, fermo restando che, salvo diversamente definito nell'Allegato 1, le definizioni riportate nell'Allegato 2 al Regolamento “Definizioni applicabili alle Obbligazioni con importo di rimborso collegato ad azioni” troveranno applicazione alle Obbligazioni.

- | | | |
|-------|--|--|
| (ii) | Agente per il calcolo | Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli 3
20121 Milano |
| (iii) | Soggetto responsabile del calcolo del Tasso di interesse (se diverso dall'Agente per il calcolo) e dell'Importo degli interessi (se diverso dall'Agente): | Soggetto a condizioni |
| (iv) | Disposizioni relative al calcolo degli interessi nel caso in cui sia impossibile o impraticabile effettuare il calcolo facendo riferimento ad una formula: | Al verificarsi di una Fusione, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione, Offerta pubblica, Scissione, troveranno applicazione le disposizioni di cui all'Allegato 2. |

(v)	Periodo(i) di maturazione degli interessi specificato (i) / Data(e) di pagamento degli interessi specificata(e):	<p>Le Date di pagamento degli interessi specificate sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 28 dicembre 2014; • (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera), 28 dicembre 2015; • (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera), 28 dicembre 2016; • (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera), 28 dicembre 2017.
(vi)	Convenzione giorni lavorativi:	Giorno seguente
(vii)	Ulteriore piazza d'affari lavorativa:	Non applicabile
(viii)	Tasso di interesse minimo:	Non applicabile
(ix)	Tasso di interesse massimo:	Non applicabile
(x)	Base di calcolo:	Non applicabile
(xi)	Altri termini o condizioni speciali:	<p>La condizione 9(b)(i) e (iii) troverà applicazione alle Obbligazioni, indipendentemente dal fatto che le Obbligazioni siano Obbligazioni indicizzate ad azioni e non Obbligazioni rimborsabili legate ad azioni.</p>

Al verificarsi di una Fusione, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione, Offerta pubblica, Scissione, troveranno applicazione le disposizioni di cui all'Allegato 2.

Nel caso in cui un prezzo pubblicato da una Borsa utilizzato per eventuali calcoli o decisioni prese a fronte delle Obbligazioni dovesse essere successivamente corretto e la correzione dovesse essere pubblicata dalla Borsa entro il primo evento che si verifichi tra (i) un Ciclo di regolamento successivo alla pubblicazione originaria e (ii) la chiusura delle attività alla relativa Sunset Date, l'Agente per il calcolo stabilirà se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta per il relativo Periodo di osservazione e pertanto se la Cedola condizionata collegata ad azioni verrà pagata alla relativa Data di pagamento degli interessi specificata tenendo conto del prezzo corretto pubblicato.

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

24. Rimborso a iniziativa dell'emittente: Non applicabile
25. Rimborso a discrezione dell'investitore: Non applicabile
26. Importo di rimborso finale delle singole Obbligazioni: EUR 1.000 per Importo di calcolo
27. (i) Importo di rimborso anticipato delle singole Obbligazioni pagabile all'atto del rimborso per ragioni fiscali o al verificarsi di un evento di inadempienza o di un atto illecito (o, in caso di Rimborso di Obbligazioni indicizzate ai singoli indici, a seguito del verificarsi di un Evento di aggiustamento dell'Indice ai sensi della Condizione 8(b)(ii)(y) o, in caso di Rimborso di Obbligazioni indicizzate ad azioni, a seguito di determinati eventi societari ai sensi della Condizione 9(b)(ii)(B) o, in caso di Obbligazioni indicizzate al credito, a seguito del verificarsi di un Evento di fusione (se applicabile) e/o il metodo di calcolo del medesimo (se diverso da quello indicato alla Condizione 6(f)):
- (i) l'importo superiore tra EUR 1.000 per Importo di calcolo o, se superiore, (ii) un importo nella Valuta specificata che verrà determinato e calcolato dall'Agente per il calcolo a sua esclusiva discrezione in buona fede e in modo commercialmente ragionevole quale importo corrispondente al valore economico equo delle Obbligazioni alla data di rimborso, senza apportare riduzioni a detto valore dovute alla condizione finanziaria dell'Emittente ma tenendo conto (senza duplicazione) degli eventuali costi e spese sostenuti dall'Emittente in relazione alla cessazione di eventuali contratti o strumenti stipulati dallo stesso Emittente ai fini di copertura del rischio derivante dalla sottoscrizione e dall'adempimento degli obblighi posti in capo ad esso dalle Obbligazioni.
- (ii) Costi di liquidazione per il rimborso anticipato: Non applicabile
28. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ai tassi di cambio: Non applicabile

29. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate alle Commodity:	Non applicabile
30. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ai fondi:	Non applicabile
31. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate a singoli Indici:	Non applicabile
32. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ad azioni:	Non applicabile
33. Obbligazioni indicizzate a un evento creditizio:	Non applicabile

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

34. Forma delle Obbligazioni:	
(a) Forma delle Obbligazioni:	Obbligazioni temporanee scambiabili con un'Obbligazione globale permanente scambiabile con Obbligazioni definitive solo al verificarsi di un Evento di scambio
(b) Nuova Obbligazione globale:	Sì
35. Centri finanziari aggiuntivi o altre disposizioni speciali relative alle Date di pagamento:	Non applicabile
36. Cedole di affogliamento per Cedole o Ricevute future collegate alle Obbligazioni definitive (e date di maturazione delle Cedole di affogliamento):	No
37. Dettagli relativi a Obbligazioni parzialmente liberate: importo dei singoli pagamenti comprensivi del Prezzo di emissione e data in cui devono essere effettuati i singoli pagamenti ed eventuali conseguenze del mancato pagamento, compresi il diritto dell'Emittente di confiscare le Obbligazioni e gli interessi di mora:	Non applicabile
38. Dettagli relativi alle Obbligazioni rateali:	
(i) Importo(i) delle rate:	Non applicabile
(ii) Data(e) di rimborso delle rate:	Non applicabile
39. Ridenominazione applicabile:	Ridenominazione non applicabile
40. Comunicazione all'Emittente:	Non applicabile

41. Altre condizioni definitive: Non applicabile

DISTRIBUZIONE

42. (i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Gestori e impegni di sottoscrizione: Non applicabile

(ii) Data del Contratto di sottoscrizione: Non applicabile

(iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile

43. Se non sindacate, nome e indirizzo del relativo Manager: Si rimanda al punto 46 di cui sotto

44. Totale commissioni e concessioni: L'Emittente e il Manager (secondo la definizione di cui al successivo paragrafo 46) hanno stabilito una commissione di collocamento da corrispondere al Manager pari al 6,56 per cento dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate all'Importo nominale complessivo di EUR 42.000.000 e successivamente la commissione di collocamento sarà concordata dall'Emittente e il Manager in base alle condizioni di mercato predominanti, subordinatamente a una soglia massima del 7,00 per cento dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate.

45. Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti: Reg. S compliance category: TEFRA D

46. Offerta non esente:

Un'offerta di Obbligazioni verrà effettuata dall'Emittente tramite i Manager in circostanze diverse da quanto previsto all'art. 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (**Giurisdizione di offerta pubblica**) nel periodo dal 16.11.2011 (compreso) fino alle 16.00 (ora di Milano) del 16.12.2011 salvo chiusura anticipata (tale periodo, eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta, verrà denominato **Periodo di offerta**), fermo restando il disposto di cui al successivo paragrafo 9 della Parte B. Le Obbligazioni vengono offerte al pubblico in Italia ai sensi degli artt. 17 e 18 della Direttiva Prospetti e delle disposizioni di attuazione in Italia.

L'Emittente potrà, a sua discrezione, chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni delle Obbligazioni non raggiungano l'importo nominale complessivo massimo; l'Emittente dovrà chiudere il Periodo di offerta anticipatamente al ricevimento della comunicazione inviata dal Manager in cui sia indicato che le richieste di sottoscrizione hanno raggiunto l'importo complessivo in linea capitale di EUR 95.000.000. La chiusura anticipata del periodo di offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione (i) su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) e su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (i) sui siti web dell'Emittente e del Manager. La chiusura anticipata dell'offerta diverrà effettiva all'atto della pubblicazione.

L'Emittente potrà revocare o ritirare l'offerta. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente tramite pubblicazione (i) su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) e su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e del *Manager*. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta, tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci senza ulteriore avviso.

Manager:

- Banca Generali S.p.A., Via Machiavelli 4, Trieste

L'Emittente e il Manager hanno stipulato un accordo di collocamento (**Accordo di collocamento**) approssimativamente in data 15 novembre 2011, contestualmente al collocamento delle Obbligazioni.

47. Ulteriori restrizioni di vendita:

Non applicabile

48. Condizioni di Offerta:

L'offerta delle Obbligazioni è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

RICHIESTA DI QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione di offerta pubblica e per l'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese delle Obbligazioni oggetto del presente documento ai sensi del Programma di titoli strutturati di Banca IMI S.p.A..

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità relativa alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto di **Banca IMI S.p.A.:**

Da:

Debitamente autorizzato

PARTE B – INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

(i) Quotazione e ammissione alla negoziazione:

Sarà presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese a decorrere dalla Data di emissione.

Dopo la Data di emissione sarà presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione su EuroTLX, un sistema di negoziazione multilaterale gestito da EuroTLX SIM S.p.A..

Successivamente alla Data di emissione, potrà essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione dei Titoli su ulteriori o diversi borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione in dette altre piazze di negoziazione (compresi, senza intento limitativo, i sistemi di negoziazione multilaterali) a scelta dell'Emittente.

(ii) Stima dei costi totali connessi all'ammissione alla negoziazione:

Fino a EUR 3.160

2. RATING

Rating:

Non si prevede che ai Titoli sarà attribuito un rating.

Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il rating creditizio dell'Emittente risulta essere:

- Standard & Poor's: Rating a lungo termine A; rating a breve termine A-1; outlook Negativo;

Un emittente obbligazionario (obligor) con rating "A" possiede un'elevata capacità di realizzare i propri impegni finanziari ma è in un certo senso esposto ai diversi effetti delle variazioni delle circostanze e delle condizioni economiche rispetto ad obbligati con rating di categorie superiori.

Un emittente obbligazionario (obligor) con rating "A-1" possiede un'elevata capacità di realizzare i propri impegni finanziari. Il rating assegnato appartiene alla

più elevata categoria di Standard & Poor's. In tale categoria, alcune emittenti obbligazionarie (obligor) sono contrassegnate dal simbolo “+”. Ciò indica che la capacità di emittente obbligazionario (obligor) di realizzare i propri impegni finanziari è estremamente elevata.

- Moody's: Rating a lungo termine A2; rating a breve termine P-1; outlook Negativo;

Le obbligazioni con rating “A” sono considerate di grado medio-alto e sono soggetti a un basso rischio creditizio. Moody's assegna dei modificatori numerici 1, 2 e 3 a ciascuna classificazione di rating da Aa fino a Caa. Il modificatore 1 indica che l'obbligo si classifica nella fascia più elevata della rispettiva categoria di rating generica; il modificatore 3 indica una classificazione nella fascia più bassa

Gli emittenti (o istituzioni di supporto) con rating Prime-1 possiedono una maggiore capacità di ripagare le obbligazioni di debito a breve termine.

- Fitch Ratings: rating a lungo termine A; rating a breve termine F1; outlook Negativo;

- *I rating “A” denotano aspettative di un basso rischio di insolvenza. La capacità di pagamento degli impegni finanziari è considerata elevata. Tale capacità potrebbe tuttavia essere più vulnerabile a condizioni economiche o aziendali avverse rispetto a quanto lo possa essere per rating più elevati.*

- *F1 indica la più elevata capacità intrinseca per il pagamento puntuale degli impegni finanziari.*

- Tali definizioni sono disponibili sui siti web delle agenzie di rating (www.standardandpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com) e potrebbero essere aggiornate di volta in volta dalle stesse.

- o La notifica di eventuali variazioni del rating creditizio dell'Emittente successive alla data delle presenti Condizioni Definitive durante il Periodo di Offerta sarà comunicata tramite pubblicazione (i) su un quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente il *Luxemburger Wort*) e su un quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e dei *Manager*.

- Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings hanno sede nell'Unione Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 (e successive modifiche).

Le informazioni relative ai rating creditizi dell'Emittente (le **Informazioni di riferimento**) di cui sopra sono state accuratamente estratte dai siti web delle agenzie di rating www.standardandpoors.com, www.moodys.com, e www.fitchratings.com. L'Emittente si assume la responsabilità circa l'accuratezza dell'estrazione in merito alle informazioni stesse.

3. NOTIFICA

La CSSF ha inviato *inter alios* alla *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)* la certificazione di approvazione attestante che il Prospetto così integrato è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti.

4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Il Manager (Banca Generali S.p.A.) ha o potrebbe avere di volta in volta rapporti in essere con l'Emittente che costituiscono un potenziale conflitto d'interessi con gli Obbligazionisti e detiene una partecipazione indiretta nell'Emittente (in quanto è controllata da Assicurazioni Generali S.p.A., uno degli azionisti di Intesa Sanpaolo S.p.A., che a sua volta è la società controllante dell'Emittente).

L'Emittente ha stipulato o ha in programma di stipulare con controparti di mercato (compreso il Manager) contratti di copertura del rischio connessi all'emissione delle Obbligazioni per finalità di copertura della propria esposizione e agirà come Agente di calcolo nell'ambito delle Obbligazioni. Si rimanda alla sezione relativa al fattore di rischio "Facoltà discrezionali dell'Agente per il calcolo" a pagina 26 del Prospetto informativo.

Qualora l'importo nominale delle Obbligazioni collocato dal Manager dovesse essere inferiore e/o superiore all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente, l'Emittente provvederà a ridurre l'importo nozionale di tali contratti in eccesso rispetto alle Obbligazioni emesse o provvederà a incrementare l'importo nozionale dei contratti di copertura. Tutti i costi e le spese derivanti dalla riduzione di tali contratti di copertura o dalla sottoscrizione da parte dell'Emittente di ulteriori contratti di copertura saranno a carico del *Manager*.

Salvo quanto precedentemente considerato, e ad eccezione delle eventuali commissioni a favore dei Manager, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Obbligazioni detiene interessi sostanziali nell'offerta.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- | | |
|------------------------------|---|
| (i) Ragioni dell'offerta: | Si rimanda alla dicitura della sezione "Utilizzo dei proventi" nel Prospetto di Base |
| (ii) Proventi netti stimati: | I proventi netti (al netto delle commissioni previste al precedente paragrafo 44 della Parte A) dell'emissione delle Obbligazioni |

saranno pari al 93,44 percento dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni emesse alla fine del Periodo di offerta, vale a dire fino a EUR 93.440.000, considerando che la commissione di collocamento sarà del 6,56 percento sull'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate.

(iii) Spese totali stimate:

Le spese totali stimate determinabili alla Data di emissione sono fino ad EUR 3.160 e corrispondono alle Commissioni di quotazione. Da tali spese sono escluse alcune spese vive sostenute o da sostenere da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione.

6. TASSO DI RENDIMENTO

Indicazione del tasso di rendimento:

Limitatamente al primo e al secondo Periodo di maturazione degli interessi, le Obbligazioni produrranno un tasso di rendimento fisso pari al 7,30 percento annuo. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 16 della Parte A di cui sopra.

In aggiunta alle cedole a tasso fisso, le Obbligazioni potrebbero pagare una cedola collegata ad azioni condizionata alla performance di un Paniere di azioni nel relativo Periodo di osservazione.

Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 23 della Parte A di cui sopra.

Il tasso di rendimento delle Obbligazioni dipenderà pertanto dalla performance del Paniere di azioni nel corso di ciascun Periodo di osservazione.

Supponendo che la Condizione barriera NON verrà soddisfatta per tutta la durata delle Obbligazioni, il rendimento lordo delle Obbligazioni sarà pertanto pari al 2,55 per cento annuo.

I tassi di rendimento di cui sopra vengono calcolati alla Data di emissione sulla base del Prezzo di emissione e non sono rappresentativi del tasso di rendimento futuro.

7. ANDAMENTO DEL PANIERE DI AZIONI, SPIEGAZIONE DEGLI EFFETTI SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI CONCERNENTI IL PANIERE DI AZIONI

Ciascuna Obbligazione avente Taglio specificato di EUR 1.000 verserà in corrispondenza di ciascuna delle Date di pagamento degli interessi specificate una **Cedola condizionata collegata ad azioni** pari a

EUR (80,00 * n), se la Condizione barriera è stata soddisfatta nel relativo Periodo di osservazione;

altrimenti, EUR 00,00

dove “n” indica

- 1, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014;

- 2, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015;

- 3, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016;

- 4, in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2017.

A scanso di equivoci, qualora la Condizione barriera non venisse soddisfatta in nessun Periodo di osservazione, la Cedola condizionata collegata ad azioni pagabile in corrispondenza della Data di pagamento degli interessi specificata in relazione a tale Periodo di osservazione sarà pari a zero.

Nella tabella che segue sono riepilogati gli scenari di pagamento delle cedole e date di scadenza a valere sulle Obbligazioni in base a se e quando la Condizione barriera viene soddisfatta:

	Data Pagamento Interessi	Condizione Barriera				mai soddisfatta
		soddisfatta nel Primo Periodo di Osservazione	soddisfatta nel Secondo Periodo di Osservazione	soddisfatta nel Terzo Periodo di Osservazione	soddisfatta nel Quarto Periodo di Osservazione	
Cedola Condizionata Indefinita ad Azioni	28/12/2014	8% (data di scadenza 28.12.2014)	0%	0%	0%	0%
	28/12/2015	-	16% (data di scadenza 28.12.2015)	0%	0%	0%
	28/12/2016	-	-	24% (data di scadenza 28.12.2016)	0%	0%
	28/12/2017	-	-	-	32% (data di scadenza 28.12.2017)	0% (data di scadenza 28.12.2017)

Gli Obbligazionisti e i potenziali investitori nelle Obbligazioni dovrebbero essere consapevoli e valutare attentamente che:

- nel caso in cui la Condizione barriera non dovesse essere soddisfatta in qualsiasi Periodo di osservazione, la Cedola condizionata collegata ad azioni pagabile alle Date di pagamento degli interessi specificate sarà pari a zero, ovvero non verranno pagate Cedole condizionate collegate ad azioni per l'intera durata delle Obbligazioni;
- ciascuna Cedola condizionata collegata ad azioni è dipendente dalla soddisfazione della Condizione barriera, ovvero TUTTE le Azioni sottostanti comprese nel Paniere di azioni sono superiori o pari al Prezzo barriera in una Data di osservazione compresa in qualsiasi Periodo di osservazione con termine precedente a tale Data di pagamento degli interessi specificata;
- la Data di scadenza delle Obbligazioni sarà il 28 dicembre 2017, salvo la Condizione barriera sia stata soddisfatta in relazione a qualsiasi Data di pagamento degli interessi specificata precedente, caso in cui la Data di scadenza sarà:
 - il 28 dicembre 2014, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014;

- il 28 dicembre 2015, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015;
 - il 28 dicembre 2016, se la Condizione barriera sarà stata soddisfatta in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016.
- Le Date di pagamento degli interessi specificate sono:
- 28 dicembre 2014
 - 28 dicembre 2015 (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera)
 - 28 dicembre 2016 (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera)
 - 28 dicembre 2017 (a condizione che le Obbligazioni non siano state precedentemente rimborsate al verificarsi di una Condizione barriera)
- al verificarsi di determinati eventi di turbativa l'Emittente, agendo in veste di Agente per il calcolo, avrà facoltà di porre in essere determinate azioni, operare determinate scelte o prendere determinate decisioni a sua esclusiva discrezione. Dette azioni, scelte o decisioni potranno incidere su tutte le somme incassate a fronte delle Obbligazioni.

GLI INVESTIMENTI NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTANO RISCHI SIGNIFICATIVI NON ASSOCIATI AGLI INVESTIMENTI IN TITOLI DI DEBITO CONVENZIONALI E LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI NON ADATTI PER TUTTI GLI INVESTITORI.

Per quanto riguarda le Azioni sottostanti, alcune informazioni storiche relative a ciascuna Azione sottostante (comprese le performance passate) possono essere reperite sul sito web dei relativi Emittenti di azioni.

L'Emittente non intende fornire successivamente all'emissione alcuna informazione relativa alle Azioni sottostanti e al loro andamento o ai relativi Emittenti di azioni.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Codice ISIN: | XS0702208066 |
| (ii) | Common Code: | 070220806 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile |
| (iv) | Consegna: | Consegna contro pagamento |
| (v) | Nomi e indirizzi di eventuali altri Agenti per i pagamenti: | Non applicabile |
| (vi) | Si prevede che saranno detenute secondo modalità tali da consentire l'ammissione a Eurosystem: | Sì

Si prega di notare che la designazione "sì" indica semplicemente che le Obbligazioni oggetto dell'emissione saranno depositate presso uno degli ICSD in qualità di depositario comune e non implica necessariamente che saranno considerate garanzia ammissibile ai sensi della politica monetaria dell'Eurosystem e nell'ambito delle operazioni di |

credito infragiornaliere dell'Eurosystem, al momento dell'emissione e neppure nel corso della loro durata. Tale riconoscimento dipenderà dalla conformità ai criteri di ammissibilità di Eurosystem.

9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di offerta: Prezzo di emissione, vale a dire il 100 per cento del Taglio specificato.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di offerta è comprensivo della commissione di collocamento dovuta dall'Emittente al Manager come dettagliato al paragrafo 44 della Parte A di cui sopra.

Gli investitori dovrebbero altresì considerare che, qualora le Obbligazioni siano vendute sul mercato secondario dopo il Periodo di offerta, le commissioni di cui sopra comprese nel Prezzo di offerta non saranno considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui dette Obbligazioni potranno essere vendute sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta: L'offerta delle Obbligazioni è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

Periodo, comprese eventuali variazioni, durante cui sarà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di richiesta: Durante il Periodo di offerta i potenziali investitori potranno presentare richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni esclusivamente presso le filiali dei Manager compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori legali) e consegnando un'apposita scheda di adesione ("Scheda di adesione") durante il normale orario d'ufficio.

La Scheda di adesione è disponibile presso gli uffici del Manager.

La sottoscrizione delle Obbligazioni può essere effettuata mediante promotori finanziari.

La sottoscrizione delle Obbligazioni non può essere effettuata mediante mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione on-line.

Non sono previsti limiti alle domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore presso il *Manager*.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori entro l'ultimo giorno del Periodo di offerta, eventualmente variato in caso di chiusura anticipata del Periodo di offerta, presentando apposita richiesta presso la filiale del

Gestore a cui sia pervenuta la Scheda di adesione.

Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.

Per quanto concerne la sottoscrizione delle Obbligazioni effettuata mediante promotori finanziari, la sottoscrizione sarà valida dopo sette giorni dalla compilazione della Scheda di adesione; fino a quel momento l'investitore avrà piena facoltà di revoca della sottoscrizione senza incorrere in costi e commissioni, dandone notifica al Manager e/o al promotore finanziario.

Dati relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:

Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in lotti minimi di n. 1 Obbligazione (il "**Lotto minimo**") per un importo nominale pari ad EUR 1.000 o ad un numero intero di Obbligazioni.

Non sono previsti limiti massimi di richiesta a concorrenza del limite massimo dell'Importo nominale complessivo di EUR 100.000.000.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:

Non applicabile

Dettagli relativi alla metodologia e alla tempistica di pagamento e di consegna delle Obbligazioni:

Il corrispettivo totale relativo alle Obbligazioni sottoscritte deve essere versato dall'investitore alla Data d'emissione presso la filiale del *Manager* che ha ricevuto la Scheda di adesione.

Le Obbligazioni saranno consegnate agli Obbligazionisti alla Data di emissione, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Manager presso Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:

L'Emittente notificherà al pubblico i risultati dell'offerta tramite pubblicazione di un avviso specifico sul sito web dell'Emittente o del Manager entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di offerta (eventualmente variato in caso di chiusura anticipata dell'offerta).

Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile

Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerte le Obbligazioni ed eventuale riserva di tranche per alcuni

Le Obbligazioni verranno offerte esclusivamente agli investitori in Italia.

paesi:

Le Obbligazioni possono essere sottoscritte dagli investitori qualificati definiti all'art. 2, (i) (e), della Direttiva Prospetti 2003/71/CE.

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima che sia comunicata la notifica:

Il Manager comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.

Fermo restando il disposto del paragrafo 46 della Parte A di cui sopra, le richieste di sottoscrizione saranno accolte fino al raggiungimento del limite massimo dell'Importo nominale complessivo di EUR 100.000.000, dopodiché il Manager non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo d'offerta verrà chiuso in via anticipata secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 46 della Parte A.

Fino alla chiusura del Periodo d'offerta, nel caso in cui, indipendentemente da quanto testé considerato, l'importo complessivo delle Obbligazioni oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare l'importo nominale complessivo di EUR 100.000.000, l'Emittente assegnerà le Obbligazioni secondo criteri di assegnazione tali da garantire la trasparenza dell'assegnazione e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Le negoziazioni delle Obbligazioni non potranno avere inizio prima della Data di emissione.

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

L'Emittente non addebiterà agli Obbligazionisti alcuna spesa o imposta.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di offerta è comprensivo di determinate commissioni dettagliate al paragrafo "Prezzo di offerta" di cui sopra.

Allegato 1

(Il presente Allegato 1 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui viene annesso)

DEFINIZIONI

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive le espressioni di cui sotto avranno il significato seguente.

Data di calcolo della media indica:

(i) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014, ciascuno dei cinque Giorni di trading programmato consecutivi a partire dal 12 dicembre 2014 (compreso);

(ii) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015, ciascuno dei cinque Giorni di trading programmato consecutivi a partire dal 14 dicembre 2015 (compreso);

(iii) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016, ciascuno dei cinque Giorni di trading programmato consecutivi a partire dal 14 dicembre 2016 (compreso);

(iv) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2017, ciascuno dei cinque Giorni di trading programmato consecutivi a partire dal 13 dicembre 2017 (compreso);

oppure, qualora tale giorno non sia un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato successivo, a meno che non si tratti di un Giorno di turbativa, fermo restando che qualora una Data di calcolo della media cadesse (ad eccezione di tale disposizione) dopo la relativa Sunset Date, tale Data di calcolo della media cadrà in corrispondenza della Sunset Date e troveranno applicazione le disposizioni indicate di seguito.

Qualora una Data di calcolo della media corrispondesse a un Giorno di turbativa, la Data di calcolo della media per ogni Azione sottostante non interessata dal verificarsi di un Giorno di turbativa sarà la Data di calcolo della media programmata, e la Data di calcolo della media per ogni Azione sottostante interessata dal verificarsi di un Giorno di turbativa (ciascuna definita **Azione sottostante interessata**) sarà la prima Data valida successiva relativa all'Azione sottostante interessata (o, se precedente, la relativa Sunset Date per tale Data di calcolo della media). Qualora la prima Data valida successiva relativa a tale Azione sottostante interessata non dovesse essersi ancora verificata in corrispondenza dell'Orario di valutazione dell'ottavo Giorno di trading programmato immediatamente successivo alla data originale che, se non fosse per il verificarsi di un'altra Data di calcolo della media o Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di calcolo della media finale relativamente alla Data di valutazione programmata relativa (oppure, se precedente, all'Orario di valutazione della relativa Sunset Date), (i) tale ottavo Giorno di trading programmato (oppure, se precedente, la relativa Sunset Date) sarà considerato come la Data di calcolo della media applicabile per l'Azione sottostante interessata (indipendentemente dal fatto che l'ottavo Giorno di trading programmato sia già una Data di calcolo della media) e (ii) l'Agente per il calcolo fornirà una stima in buona fede del valore della relativa Azione sottostante al momento dell'Orario di valutazione di tale ottavo Giorno di trading programmato oppure, se precedente, della Sunset Date applicabile.

Prezzo barriera indica, in relazione a ciascuna Azione sottostante, un prezzo pari al 90 per cento del Prezzo iniziale della stessa.

Sistema di compensazione indica, in relazione a un'Azione sottostante, il sistema di compensazione nazionale principale utilizzato per il regolamento delle operazioni nell'Azione sottostante relativa stabilito dall'Agente per il calcolo.

Giorno lavorativo del Sistema di compensazione indica, in relazione a un Sistema di compensazione, un giorno in cui detto Sistema di compensazione è (o, se non si fosse verificato un Evento di turbativa del regolamento, sarebbe stato) aperto per l'accettazione e l'esecuzione delle istruzioni di regolamento.

Scissione indica, in relazione a un'Azione sottostante, la scissione (comunque essa sia denominata) del relativo Emittente di azioni.

Giorno di turbativa indica qualsiasi Giorno di trading programmato in cui (i) qualsiasi Borsa relativa o qualsiasi Borsa collegata relativa non è aperta per le negoziazioni durante la normale sessione di negoziazione o (ii) in cui si è verificato un Evento di turbativa del mercato.

Chiusura anticipata indica la chiusura, in un qualsiasi Giorno lavorativo di borsa, della Borsa relativa o di eventuali Borse collegate prima dell'Orario di chiusura programmato, a meno che detto orario di chiusura anticipata non sia stato reso noto da dette Borse o Borse collegate, a seconda dei casi, con almeno un'ora d'anticipo sull'evento che si verifichi per primo tra (i) l'orario di chiusura effettivo della normale sessione di negoziazione di dette Borse o Borse collegate in detto Giorno lavorativo di borsa e (ii) il termine ultimo per la presentazione di ordini nel sistema di dette Borse o Borse collegate per l'esecuzione all'Orario di valutazione in detto Giorno lavorativo di borsa.

Borsa indica

- in relazione alle azioni ordinarie in TOTAL S.A., NYSE Euronext Paris, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione di tale Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa originale);
- in relazione alle azioni ordinarie in SANOFI, NYSE Euronext Paris, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione di tale Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa originale);
- in relazione alle azioni ordinarie in DEUTSCHE TELEKOM AG, XETRA, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione di tale Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa originale);
- in relazione alle azioni ordinarie in E.ON AG, XETRA, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione di tale Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa originale);
- in relazione alle azioni ordinarie in BANCO SANTANDER, la Bolsa de Madrid o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione di tale Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa originale).

Giorno lavorativo di borsa indica qualsiasi Giorno di trading programmato nel quale sia prevista l'apertura delle Borse relative e delle Borse collegate relative per le normali sessioni di negoziazione, indipendentemente dal fatto che una delle Borse o Borse collegate possano chiudere prima dell'Orario di chiusura programmato.

Turbativa di borsa indica qualsiasi evento (esclusa la Chiusura anticipata) che renda difficoltoso o impossibile (secondo quanto stabilito dall'Agente per il calcolo) ai partecipanti al mercato in generale

(A) effettuare transazioni in, od ottenere valori di mercato per, le Azioni sottostanti della Borsa o (B) effettuare transazioni in, od ottenere valore di mercato per, contratti su future o su opzioni relativi a tali Azioni sottostanti in una qualsiasi Borsa collegata relativa.

Prezzo finale indica, in relazione a un'Azione sottostante e a un Periodo di osservazione e alla Data di valutazione relativa, la media aritmetica dei Prezzi relativi per la detta Azione sottostante alle Date di calcolo della media relative a detto Periodo di osservazione come determinato dall'Agente per il calcolo.

Prezzo iniziale indica, in relazione a un'Azione sottostante e a un Periodo di osservazione e alla Data di valutazione relativa, il Prezzo relativo per la detta Azione sottostante alla Data di valutazione iniziale come determinato dall'Agente per il calcolo.

Data di valutazione iniziale indica il 28 dicembre 2011 o, qualora tale data non coincida con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato successivo, a meno che non si tratti di un Giorno di turbativa. Qualora si tratti di un Giorno di turbativa, la Data di valutazione iniziale per ogni Azione sottostante non interessata dal verificarsi di un Giorno di turbativa sarà la Data di valutazione iniziale programmata, mentre la Data di valutazione iniziale per ogni Azione sottostante interessata dal verificarsi di un Giorno di turbativa (individualmente, **Azione sottostante interessata**) sarà il primo Giorno di trading programmato successivo che non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Azione sottostante interessata, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione iniziale programmata non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Azione sottostante interessata. In tal caso, (i) detto ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato la Data di valutazione iniziale per l'Azione sottostante interessata, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa, e (ii) l'Agente per il calcolo fornirà una stima in buona fede del valore della relativa Azione sottostante in corrispondenza dell'Orario di valutazione di tale ottavo Giorno di trading programmato.

Evento di turbativa del mercato indica, in relazione a un'Azione sottostante, il verificarsi o l'esistenza di (i) un Evento di turbativa, che l'Agente per il calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo, (ii) una Turbativa di borsa, che l'Agente per il calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo, o (iii) una Chiusura anticipata.

Periodo di osservazione indica:

(i) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2014, il periodo comprendente le cinque Date di calcolo della media relative a tale Data di pagamento degli interessi specificata;

(ii) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2015, il periodo comprendente le cinque Date di calcolo della media relative a tale Data di pagamento degli interessi specificata;

(iii) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2016, il periodo comprendente le cinque Date di calcolo della media relative a tale Data di pagamento degli interessi specificata; e

(iv) in relazione alla Data di pagamento degli interessi specificata programmata affinché cada il 28 dicembre 2017, il periodo comprendente le cinque Date di calcolo della media relative a tale Data di pagamento degli interessi specificata.

Borsa collegata indica:

- in relazione alle azioni ordinarie in SANOFI, NYSE Euronext Paris, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione in contratti su future o su opzioni relativi a detta Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente ai contratti su

- future e su opzioni relativi alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa collegata originale);
- in relazione alle azioni ordinarie in TOTAL S.A., NYSE Euronext Paris, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione in contratti su future o su opzioni relativi a detta Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente ai contratti su future e su opzioni relativi alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa collegata originale);
 - in relazione alle azioni ordinarie in DEUTSCHE TELEKOM AG, l'EUREX, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione in contratti su future o su opzioni relativi a detta Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente ai contratti su future e su opzioni relativi alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa collegata originale);
 - in relazione alle azioni ordinarie in E.ON AG, l'EUREX, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione in contratti su future o su opzioni relativi a detta Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente ai contratti su future e su opzioni relativi alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa collegata originale); e
 - in relazione alle azioni ordinarie in BANCO SANTANDER SA, il MEFF, o qualsiasi successore di tale borsa valori o sistema di quotazioni o qualsiasi borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi in cui sia stata trasferita temporaneamente la negoziazione in contratti su future o su opzioni relativi a detta Azione sottostante (a condizione che l'Agente per il calcolo abbia determinato in tale borsa valori o sistema di quotazioni sostitutivi, relativamente ai contratti su future e su opzioni relativi alla detta Azione sottostante, il sussistere di una liquidità comparabile a quella della Borsa collegata originale);

Prezzo relativo indica, in relazione a un'Azione sottostante e alla Data di valutazione iniziale o a una Data di calcolo della media:

- in relazione a ciascuna Azione sottostante, il prezzo di chiusura ufficiale per Azione sottostante quotata dalla Borsa relativa all'Orario di valutazione della relativa Data di calcolo della media o Data di valutazione iniziale, a seconda del caso, come determinato dall'Agente per il calcolo.

Data di calcolo della media programmata indica qualsiasi data originaria che, se non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata una Data di calcolo della media.

Orario di chiusura programmato indica, in relazione ad una Borsa o Borsa collegata e ad un Giorno di trading programmato, l'orario di chiusura settimanale programmato di detta Borsa o Borsa collegata in detto Giorno di trading programmato, senza tener conto dell'orario straordinario né di qualsiasi altra negoziazione al di fuori della normale sessione di negoziazione.

Data di valutazione iniziale programmata indica qualsiasi data originaria che, non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di valutazione iniziale.

Giorno di trading programmato indica qualsiasi giorno nel quale sia prevista l'apertura di tutte le Borse e di tutte le Borse collegate relative a tutte le Azioni sottostanti per le normali sessioni di negoziazione.

Data di valutazione programmata indica qualsiasi data originaria che, se non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata una Data di valutazione.

Ciclo di regolamento indica, in relazione a un'Azione sottostante, il periodo di Giorni lavorativi del Sistema di compensazione successivi ad un'operazione in detta Azione sottostante sulla Borsa in cui il regolamento viene abitualmente effettuato secondo il regolamento di detta Borsa.

Evento di turbativa del regolamento indica, in relazione a un'Azione sottostante, un evento al di fuori del controllo di chicchessia, a seguito del quale il Sistema di compensazione relativo non può effettuare la compensazione del trasferimento di detta Azione sottostante.

Sunset Date indica:

- (i) in relazione al primo Periodo di osservazione e alla prima Data di valutazione: 23 dicembre 2014;
- (ii) in relazione al secondo Periodo di osservazione e alla seconda Data di valutazione: 23 dicembre 2015;
- (iii) in relazione al terzo Periodo di osservazione e alla terza Data di valutazione: 23 dicembre 2016; e
- (iv) in relazione alla quarta Data di osservazione e alla quarta Data di valutazione: 22 dicembre 2017

A scanso di equivoci, tali date non saranno soggette ad adeguamento.

Turbativa di trading indica qualsiasi sospensione del, o limitazione imposta al, trading da parte della Borsa o della Borsa collegata relativa o da altri ed a causa di movimenti dei prezzi in misura superiore ai limiti consentiti dalla Borsa o dalla Borsa collegata relativa o per altre cause: (i) relativamente all'Azione sottostante nella Borsa, oppure (ii) in contratti future o su opzioni relativi all'Azione sottostante in qualsiasi Borsa collegata relativa.

Data valida indica un Giorno di trading programmato che non sia un Giorno di turbativa e che non coincida o non si consideri coincidere con un'altra Data di calcolo della media del relativo Periodo di osservazione.

Data di valutazione indica, in relazione a un Periodo di osservazione, l'ultima Data di calcolo della media in detto Periodo di osservazione.

Orario di valutazione indica, in relazione a un'Azione sottostante, l'Orario di chiusura programmato della relativa Borsa.

Allegato 2

(Il presente Allegato 2 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui viene annesso)

RETTIFICHE ALLA FORMULA AD ESITO DI UNA FUSIONE, OFFERTA PUBBLICA, NAZIONALIZZAZIONE, INSOLVENZA, CESSAZIONE DELLA QUOTAZIONE, SCISSIONE

Al verificarsi di una Fusione, Offerta pubblica, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione o Scissione si applicheranno le disposizioni seguenti:

(A) in ipotesi di Fusione, e laddove l'oggetto del concambio per la relativa Azione sottostante consista (o, ad opzione del detentore di tale Azione sottostante, possa consistere) esclusivamente in Nuove Azioni, le Nuove Azioni e il loro emittente saranno considerati come la relativa Azione sottostante e il relativo Emittente di azioni, e l'Agente per il calcolo provvederà, ove necessario, all'effettuazione di rettifiche ai termini delle Obbligazioni, fermo restando tuttavia che: (i) nessuna rettifica sarà effettuata al fine di prendere in considerazione esclusivamente variazioni nella volatilità, dividendi attesi, costo dell'eventuale prestito o nella liquidità della relativa Azione sottostante e (ii) nell'ipotesi di Fusione fra due o più Azioni sottostanti, le previsioni di sostituzione di seguito riportate troveranno applicazione con riferimento alle Azioni sottostanti in relazione alle quali si sia verificata la Fusione ad eccezione di una Azione sottostante determinata dall'Emittente;

(B) in ipotesi di Scissione, sicché ad esito di tale evento vi siano una o più Azioni sottostanti, solo una delle Azioni sottostanti risultanti dalla Scissione sarà rappresentata nel Paniere di azioni (come determinato dall'Agente per il calcolo successivamente alla pubblica comunicazione da parte del relativo Emittente dei termini della Scissione);

(C) in ipotesi di Offerta pubblica, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione o Fusione (e sempre che in tale ultima ipotesi non si applichino le previsioni di cui sub (A)), l'Azione sottostante in relazione alla quale si sia verificato l'evento di Offerta pubblica, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione o Fusione (l'“**Azione sottostante interessata**”) sarà sostituita dall'Azione sottostante sostitutiva, ed in ragione di tale sostituzione l'Azione sottostante sostitutiva costituirà un'Azione sottostante ed il suo emittente un Emittente di azioni, e l'Agente per il calcolo procederà a effettuare le rettifiche ai termini e condizioni delle Obbligazioni che ritenga necessarie al fine di preservare il valore economico delle Obbligazioni. Tali rettifiche potranno comprendere (a titolo meramente esemplificativo) rettifiche al Prezzo rilevante alla Data di valutazione iniziale dell'Azione sottostante sostitutiva al fine di prendere in considerazione l'andamento dell'Azione sottostante interessata dalla Data di valutazione iniziale alla Data dell'evento, in conformità alla seguente formula:

$$\text{Azione}_{t_0} = \text{Prezzo di sostituzione} \times \frac{\text{Azione interessata}_{\text{iniziale}}}{\text{Azione interessata}_{\text{finale}}}$$

laddove,

“Azione_{t₀}” indica il Prezzo relativo rettificato alla Data di valutazione iniziale dell'Azione sottostante sostitutiva;

“Prezzo di sostituzione” indica il Prezzo relativo dell'Azione sottostante sostitutiva alla Data dell'evento, come determinato dall'Agente per il calcolo;

“Azione interessata_{iniziale}” indica l'originario Prezzo relativo dell'Azione sottostante interessata alla Data di valutazione iniziale;

“Azione interessata_{finale}” indica il Prezzo relativo dell'Azione sottostante interessata alla Data dell'evento, come determinato dall'Agente per il calcolo;

“Data dell'evento” indica la data alla quale la sostituzione ha effetto.

Nell'ipotesi in cui vi siano più di un'Azione sottostante interessata in relazione a una Fusione, l'Agente per il calcolo selezionerà una delle Azioni sottostanti interessate al fine di determinare l'Azione interessata_{iniziale} e l'Azione interessata_{finale}.

“Azione sottostante sostitutiva”: indica un'azione determinata dall'Agente di calcolo che rispetta per quanto possibile le seguenti due condizioni:

1. la nuova azione è quotata, negoziata o comunque trattata su un primario mercato o sistema di quotazioni situato nella medesima area valutaria del mercato o del sistema di quotazioni in cui l'Azione sottostante da sostituire sia quotata, negoziata o comunque trattata; e
2. l'emittente di tale azione esercita sostanzialmente la medesima attività dell'Emittente di azioni dell'Azione sottostante da sostituire.

Laddove più di una azione rispetti tali condizioni, l'Agente per il calcolo selezionerà l'azione che, immediatamente prima dell'evento che ha determinato la sostituzione, sia più simile all'Azione sottostante da sostituire prendendo in considerazione i seguenti criteri:

1. il rating creditizio del nuovo Emittente di azioni; e
2. la volatilità implicita e la liquidità della nuova Azione sottostante.

Fusione, Offerta pubblica, Nazionalizzazione, Insolvenza, Cessazione della quotazione hanno il significato loro attribuito nell'Allegato 2 al Regolamento intitolato “Definizioni applicabili alle Obbligazioni con importo di rimborso collegato ad azioni”.

Nuove azioni indica azioni ordinarie o comuni, siano esse dell'entità o della persona (diversa dall'Emittente) coinvolta nella Fusione o nella presentazione dell'Offerta pubblica o di una terza parte, che siano, o che è previsto che lo siano a breve, (i) quotate, negoziate o comunque trattate su una Borsa o un sistema di quotazioni situati nello stesso paese della relativa Borsa (o, qualora la Borsa sia all'interno dell'Unione europea, in qualsiasi Stato Membro dell'Unione europea) e (ii) non soggette a controlli relativi al cambio valuta, limitazioni di negoziazione o altre limitazioni simili.

Scissione indica, con riferimento ad un'Azione sottostante, che il relativo Emittente di azioni è oggetto di scissione, incluso, a titolo meramente esemplificativo, l'ipotesi di spin-off, scissione o altra operazione simile.