



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

PROGRAMMA *EQUITY PROTECTION CERTIFICATES*

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'offerta di

"BANCA IMI S.p.A. EURO EQUITY PROTECTION CERTIFICATES SU INDICE EURO STOXX OIL & GAS® PROTEZIONE 100% - 02.09.2016"

(gli "*Equity Protection Certificates*" o i "**Certificati**")

emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del programma di offerta e/o quotazione di Equity Protection Certificates di cui al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11063195 del 14 luglio 2011

Il presente documento costituisce le condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") relativamente all'offerta degli *Euro Equity Protection Certificates* (codice ISIN: IT0004748858) (di seguito gli "**Euro Equity Protection Certificates**" o i "**Certificati**") emessi da Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**") ed è stato redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato.

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 15 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11063195 del 14 luglio 2011 (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di offerta e/o quotazione degli *Equity Protection Certificates* (il "**Programma**"). Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 7 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061015 del 7 luglio 2011 (il "**Documento di Registrazione**").

L'informativa completa sull'Emittente e sui Certificati può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, inclusi i documenti in esso incorporati mediante riferimento, e delle presenti Condizioni Definitive. Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive

per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

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, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento, sono pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com nonché sul sito internet di ciascuno dei Collocatori. I medesimi documenti sono altresì a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Milano nonché presso Borsa Italiana S.p.A..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 19 luglio 2011 .

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* ("SeDeX"), segmento *investment certificates*, con provvedimento n. 6201 del 27 febbraio 2009, successivamente confermato con provvedimento n. LOL-000749 del 17 maggio 2011.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con la lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

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

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

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

1. FATTORI DI RISCHIO

Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati agli Equity Protection Certificates nonché all'esercizio dei relativi diritti.

Inoltre gli investitori sono invitati a leggere attentamente il Prospetto di Base unitamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Registrazione dell'Emittente, incorporato mediante riferimento al Prospetto di Base ed, in particolare, le avvertenze per l'investitore ivi contenute.

1.1 AVVERTENZE GENERALI

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

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

I Certificati non prevedono il pagamento di interessi o dividendi e non generano un'entrata corrente.

Si raccomanda al potenziale investitore di considerare, prima dell'acquisto dei Certificati, se le sue condizioni finanziarie siano tali da consentirgli la restituzione di qualunque prestito o il pagamento dei relativi interessi, con breve preavviso, in caso di perdite piuttosto che di guadagni in relazione ai Certificati.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato al potenziale investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in Certificati di quest'ultimo; il potenziale investitore dovrà assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, ove opportuno insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei Certificati, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento, nonché (iii) la tipologia di Attività Sottostante.

L'analisi che segue ha valenza generale ed è volta a fornire una descrizione dei diversi fattori di rischio connessi ad un investimento nei Certificati emessi sulla base del presente documento. I fattori che assumono rilevanza in relazione ad un investimento in Certificati sono determinati da diversi elementi, tutti correlati, tra i quali, a titolo esemplificativo, la natura dei Certificati e l'Attività Sottostante. Prima di assumere alcuna decisione di investimento nei Certificati è bene che l'investitore valuti attentamente l'analisi sui rischi che segue, nonché ogni altro fattore di rischio specifico dello strumento finanziario. L'investimento nei Certificati è consigliato a chi ha esperienza in operazioni su strumenti finanziari di tal genere e sulla relativa Attività Sottostante.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in Certificati, prima di effettuare investimenti di tal genere, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al tasso di cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi.

1.2 AVVERTENZE SPECIFICHE

1.2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli Equity Protection Certificates

Gli *Equity Protection Certificates* sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati di natura opzionaria, appartenenti alla categoria “investment certificates” e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di stile europeo - vale a dire che l’opzione che incorporano può essere esercitata automaticamente solo alla Data di Scadenza; possono avere come Attività Sottostanti: Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, Tassi di Cambio, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Merci, Panieri di *Futures* su Merci, Panieri di Tassi di Cambio e Panieri di Fondi (per maggiori informazioni sulle Attività Sottostanti si veda il paragrafo 4.2 della Sezione VI della Nota Informativa).

Gli *Equity Protection Certificates* possono essere (i) con Strategia Long (gli “**Equity Protection Long Certificates**” o gli “**Equity Protection Long**”), ovvero (ii) con Strategia Short (gli “**Equity Protection Short Certificates**” o gli “**Equity Protection Short**”).

Gli *Equity Protection Long Certificates* possono a loro volta essere di tipo “cap”, di Stile 1 e di Stile 2 e, pertanto, potranno essere emesse, secondo quanto di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive, le seguenti tipologie di *Equity Protection Long Certificates*:

- *Equity Protection Long Certificates* di Stile 1;
- *Equity Protection Long Certificates* di Stile 2;
- *Equity Protection Cap Long Certificates* di Stile 1; e
- *Equity Protection Cap Long Certificates* di Stile 2.

Parimenti, gli *Equity Protection Short Certificates* possono essere di tipo “cap”, di Stile 1 e di Stile 2 e, pertanto, potranno essere emesse, secondo quanto di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive, le seguenti tipologie di *Equity Protection Short Certificates*:

- *Equity Protection Short Certificates* di Stile 1;
- *Equity Protection Short Certificates* di Stile 2;
- *Equity Protection Cap Short Certificates* di Stile 1; e
- *Equity Protection Cap Short Certificates* di Stile 2.

Gli *Equity Protection Long Certificates* e gli *Equity Protection Short Certificates* possono essere di tipo “Quanto” (gli “**Equity Protection Certificates Quanto**”) e di tipo “Euro” (gli “**Euro Equity Protection Certificates**”). Nel caso di *Equity Protection Certificates Quanto*, l’Attività Sottostante viene sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato al quale tale Attività Sottostante fa riferimento. Nel caso degli *Euro Equity Protection Certificates* il valore dei *certificates* sarà influenzato dal Tasso di Cambio, nel caso in cui l’Attività Sottostante non sia denominata in Euro.

Alla scadenza, gli *Equity Protection Certificates* danno il diritto all’investitore a percepire un importo in Euro (l’“**Importo di Liquidazione**”) che varia in funzione della tipologia specifica di certificato.

I Certificati oggetto delle presenti Condizioni Definitive sono *Equity Protection Long Certificates di Stile 1*.

Equity Protection Long Certificates di Stile 1

In generale per “Strategia Long” si intende la strategia finanziaria che permette all’investitore di ottenere un risultato positivo in caso di rialzo dell’Attività Sottostante e cioè qualora il valore dell’Attività Sottostante alla Data di Scadenza (Valore di Riferimento Finale) sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale dell’Attività Sottostante. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sull’aumento del valore dell’Attività Sottostante.

In seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza degli *Equity Protection Long Certificates di Stile 1*, il Portatore ha il diritto di ricevere l’Importo di Liquidazione che dipende, oltre che dal

Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante, anche dallo stile del Certificato, oltre che dal Livello di Protezione e dal Fattore di Partecipazione .

Alla scadenza, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente di Calcolo sommando al Livello di Protezione l'eventuale differenza positiva, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione, tra il Valore di Riferimento Finale ed il Livello di Protezione.

Il risultato così ottenuto verrà moltiplicato per il Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo *Equity Protection Long Certificates di Stile 1*) e per il Lotto Minimo di Esercizio indicato nelle presenti Condizioni Definitive.

In generale, si segnala che:

- (i) il **Livello di Protezione** rappresenta il livello dell'Attività Sottostante, calcolato come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, al di sotto del quale si attiva la protezione del Prezzo di Emissione del Certificato, rappresentando il "livello minimo" dell'Attività Sottostante da utilizzare per il calcolo dell'Importo di Liquidazione a scadenza. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà il rischio di un'eventuale perdita del capitale investito (si rinvia ai paragrafi 2.3.2 e 2.3.3 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base). Il Livello di Protezione è fissato dall'Emittente ed è indicato nel prosieguo delle presenti Condizioni Definitive;
- (ii) il **Fattore di Partecipazione** rappresenta la percentuale pari a 116%, come indicato nel prosieguo delle presenti Condizioni Definitive, con cui l'investitore partecipa, alla Data di Scadenza, all'eventuale differenza positiva tra: il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante e il Livello di Protezione. Il Fattore di Partecipazione ha quindi l'effetto di amplificare l'impatto positivo di tale differenza sull'Importo di Liquidazione (si rinvia al paragrafo 2.3.4 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base).

2. Fattori di rischio**2.1 Rischio di perdita del capitale investito**Rischio generale

Il rischio di perdita del capitale investito relativo agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 dipende dal Livello di Protezione e dal Fattore di Partecipazione fissati dall'Emittente in misura pari a, rispettivamente, 100% e 116%, come indicato nel prosieguo delle presenti Condizioni Definitive.

Si fa rinvio al successivo paragrafo nonché, per una migliore comprensione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, al paragrafo 2.4 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base dove - tra l'altro - sono presenti le esemplificazioni relative a diversi scenari di rendimento.

Rischio specifico degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Più basso, rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, sarà fissato il Livello di Protezione (che rappresenta il livello dell'Attività Sottostante al di sotto del quale si attiva la protezione del Prezzo di Emissione del Certificato) più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà, quindi nel caso in cui il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento negli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

2.2 Rischio di prezzo - Andamento dell'Attività Sottostante ed altri elementi che determinano il valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Dal momento che gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono costituiti da una combinazione di più opzioni (come meglio descritto nel paragrafo relativo alle esemplificazioni), il Portatore deve tenere presente che il valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il *certificate*.

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie (e quindi degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1) dipende in misura significativa dal valore corrente delle Attività Sottostanti alle quali gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono correlati, dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi (in caso l'Attività Sottostante sia rappresentata da azioni o indici azionari), dalle attività commerciali dell'emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.

A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo degli *Equity Protection Certificates* un aumento del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei *certificates*.

Tali relazioni non sono certe in quanto l'effetto sul prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è dato dalla struttura opzionaria implicita e tenendo presente il valore al quale è fissato il Fattore di Partecipazione. Prima della scadenza del *certificate*, il valore delle opzioni potrebbe diminuire e ciò avrà un effetto sul valore del *certificate* stesso.

Per maggiori dettagli si rinvia paragrafo 2.4 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base ("Esempi e valorizzazioni in relazione agli *Equity Protection Certificates*"), in cui si illustra sinteticamente l'effetto che i fattori sopra richiamati producono di norma sul valore dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1.

Il valore dell'Attività Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza da una molteplicità di fattori incluse le operazioni societarie, la distribuzione di dividendi, i fattori microeconomici e le contrattazioni speculative.

I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future. Cambiamenti nel valore dell'Attività Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, ma non è

possibile prevedere se il valore dell' Attività Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

Infine, il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 potrebbe essere influenzato (in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta) dalla presenza di commissioni implicite di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori, a tale riguardo si rinvia al successivo paragrafo 2.4 "Rischio di deprezzamento per effetto di commissioni relative agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1".

Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 contenute nella Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base e le simulazioni relative al valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 al variare del valore dell' Attività Sottostante.

Si rappresenta, infine, che il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente. A tal proposito si rinvia al successivo paragrafo 2.7 ("Rischio Emittente").

2.3 Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione.

Parimenti, gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dalle Attività Sottostanti. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato - comprese le spese sostenute - sussiste anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'Emittente.

2.3 Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari in caso di Equity Protection Certificates con Strategia Long

L'Attività Sottostante è rappresentata dall'indice azionario *Euro Stoxx Oil & Gas®* e sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi a uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario *Euro Stoxx Oil & Gas®*.

In tale circostanza, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste - a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato delle azioni, il Valore di Riferimento dell'indice azionario *Euro Stoxx Oil & Gas®* (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti del *certificate* (si rinvia paragrafo 2.4 della Sezione VI -Nota Informativa "Esempi e valorizzazioni in relazione agli *Equity Protection Certificates*").

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione, i Giorni di Valutazione saranno fissati in modo da evitare che gli stessi corrispondano a date di pagamento dei dividendi relativi alla azione sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

2.4 Rischio di deprezzamento per effetto di commissioni relative agli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1

Nel Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono comprese delle commissioni implicite di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori.

Le presenti Condizioni Definitive riportano il valore percentuale delle medesime rispetto al Prezzo di Sottoscrizione.

Si segnala quindi che, in caso di successiva negoziazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

Inoltre i Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1; tali costi operativi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente.

Tali costi potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori, riducendo in maniera significativa la convenienza nell'esercizio del diritto compreso nel Certificato. Si consiglia pertanto ai potenziali investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto o della vendita degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Il Portatore avrà in ogni caso la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione, conforme al modello di cui alla Sezione VIII del Prospetto di Base, nel caso in cui sia divenuto antieconomico per l'investitore l'esercizio di tale strumento.

2.5 Rischio di liquidità

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente con riferimento agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive procederà all'offerta e successivamente potrà richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere le ammissioni a quotazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere le ammissioni alle negoziazioni degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da società dello stesso Gruppo, ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di società del Gruppo e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non seguita né da quotazione presso il SeDeX o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente si impegna a porre in essere attività di sostegno della liquidità degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni specificate nelle presenti Condizioni Definitive.

2.6 Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione

L'Emittente, relativamente agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto delle presenti Condizioni Definitive procederà all'offerta e successivamente potrà richiedere l'ammissione a quotazione degli stessi presso il SeDeX. L'Emittente, inoltre, si riserva altresì la facoltà di richiedere l'ammissione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 presso altri mercati regolamentati, italiani od esteri.

Si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

2.7 Rischio Emittente

L'investimento negli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 alla scadenza. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed in particolare le avvertenze ivi contenute. Tale rischio si sostanzia in un rischio di insolvenza e specificamente è correlato ad una maggiore o minore possibilità di ricevere a scadenza l'Importo di Liquidazione nella sua interezza; in altre parole, maggiore sarà il rischio di un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente, minore potrebbe essere la possibilità di recuperare l'ammontare dovuto a scadenza in relazione agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 nella sua interezza (cd. *recovery rate*).

In merito alla corresponsione dell'eventuale ammontare dovuto in relazione agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 gli investitori possono fare affidamento sulla solidità finanziaria dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso. In caso di insolvenza dell'Emittente, l'investitore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

2.8 *Rischio di potenziali conflitti di interessi*

Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Il ruolo di Agente di Calcolo è svolto dall'Emittente e tale circostanza configura un conflitto di interessi in quanto l'Emittente, da una parte, si occupa della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e dall'altra si impegna a corrispondere all'investitore tale Importo di Liquidazione.

Negoziazioni effettuate sulle Attività Sottostanti

Si segnala inoltre che l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, possono, di volta in volta, intraprendere negoziazioni relative alle Attività Sottostanti tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti. Tali negoziazioni possono avere un effetto positivo o negativo sul valore delle Attività Sottostanti e, di conseguenza, degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1. I predetti soggetti, inoltre, possono emettere altri strumenti derivati relativi alle medesime Attività Sottostanti. L'introduzione di tali prodotti concorrenti può influenzare il valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Conflitto relativo al ruolo di consulenti finanziari, banche commerciali e di gestore

L'Emittente e le società del Gruppo, possono di volta in volta agire ad altro titolo con riferimento agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1. In particolare, tali soggetti possono agire come consulenti finanziari, come banca commerciale ovvero come gestori delle società emittenti le Attività Sottostanti.

Attività di collocamento degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1

L'Emittente e le società del Gruppo, agiscono in qualità di Collocatori e di Responsabile del Collocamento dei *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Rischio inerente i Collocatori

L'attività dei Collocatori, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l'esistenza di un conflitto di interessi.

Operazioni di copertura (hedging)

L'Emittente può utilizzare tutti o parte dei proventi derivanti dalla vendita degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 per concludere operazioni di copertura finanziaria (*hedging*). Un'ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sia una società del Gruppo.

Informazioni privilegiate

L'Emittente e le società del Gruppo, potrebbero acquisire informazioni privilegiate in relazione all'Attività Sottostante, che né l'Emittente né le società del Gruppo saranno tenuti a comunicare ai Portatori. Inoltre, una o più società del Gruppo potranno pubblicare i risultati di ricerche svolte in relazione all'Attività Sottostante. Tali attività possono comportare dei conflitti di interesse e possono influenzare il valore degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Rischio connesso all'impegno dell'Emittente a sostenere la liquidità degli Euro Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 1 in caso di sola offerta in sottoscrizione degli strumenti

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non seguita né da quotazione presso il SeDeX o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente si impegna a porre in essere attività di sostegno della liquidità degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni che sono specificate nelle presenti Condizioni Definitive. Tale attività potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori picchè sarà lo stesso Emittente a stabilire l'eventuale prezzo di riacquisto ed i relativi quantitativi degli strumenti.

2.9 Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti relativi all'Attività Sottostante

Una disciplina particolare è prevista per il verificarsi di eventi relativi all'Attività Sottostante cosiddetti "Eventi Rilevanti" – specificamente indicati all'articolo 5 del Regolamento.

Al verificarsi degli Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 al fine di fare in modo che il valore economico dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 a seguito della rettifica rimanga per quanto possibile equivalente a quello che l'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante.

Al verificarsi di Eventi Rilevanti i cui effetti non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, l'Emittente procederà ad estinguere anticipatamente gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 con il pagamento del congruo valore di mercato degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede e secondo le ragionevoli prassi di mercato, dall'Agente di Calcolo.

Si rinvia, per il dettaglio dei criteri di rettifica, all'articolo 5 del Regolamento.

2.10 Rischio di estinzione anticipata per Sconvolgimento di Mercato

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" – come disciplinati ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento – nel Giorno di Valutazione o alla Data di Determinazione, l'Emittente potrà, a seconda dei casi, adottare alcune misure quali, a titolo di esempio, (i) annullare gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, corrispondendo a ciascun Portatore, per ogni *Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 medesimo, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato (il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 7 del Regolamento), oppure (ii) non dare corso all'emissione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 (qualora

l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi nella fase di offerta), il tutto come descritto all'Articolo 4 del Regolamento.

2.11 *Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale*

L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sugli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1. L'Emittente potrà estinguere anticipatamente gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 inviando una comunicazione ai Portatori.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 7 del Regolamento.

2.12 *Rischio di assenza di rating*

Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma di cui al Prospetto di Base siano oggetto di un separato rating.

Peraltro, alla data di pubblicazione del Prospetto di Base, all'Emittente sono stati assegnati i ratings individuati all'interno del Capitolo 7 "Informazioni Supplementari", -della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base.

2.13 *Rischio di modifiche al Regolamento*

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, l'Emittente, previa comunicazione alla CONSOB, potrà apportare al Regolamento le modifiche, correzioni e/o integrazioni che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 del Regolamento).

2.14 *Rischio di restrizioni alla trasferibilità degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1*

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. In ogni caso, i soggetti che verranno in possesso del Prospetto di Base, delle presenti Condizioni Definitive ovvero degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi, diversi dall'Italia, e a conformarsi ad esse. In particolare, esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 negli Stati Uniti e nel Regno Unito. Si veda al riguardo il paragrafo 4.1.10 "Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli *Equity Protection Certificates*", all'interno della Sezione VI Nota Informativa del Prospetto di Base. I potenziali investitori negli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi, diversi dall'Italia, e a conformarsi ad esse.

2.15 *Rischio di imposizione fiscale*

L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali nella misura applicabile al relativo Portatore, come meglio descritto al paragrafo 4.1.14 della Sezione VI - Nota Informativa del Prospetto di Base.

L'imposizione fiscale sui certificates può variare nel corso della durata degli stessi. Tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento. L'Emittente non corrisponderà alcun importo aggiuntivo per qualunque tassa o imposta che debba essere corrisposta dai Portatori.

2.16 Rischio relativo alla legge applicabile e foro competente

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono regolati dalla legge italiana e per ogni controversia relativa agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 il foro competente in via esclusiva sarà quello di Milano ovvero, ove il Portatore sia un consumatore ai sensi dell'articolo 3, d. Lgs. n. 206/2005 (c.d. "**Codice del Consumo**"), il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

-

3 Esempi e valorizzazioni in relazione agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 offerti

IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL VALORE TEORICO DEGLI EURO EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 1

Il valore teorico degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 può essere determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di diversi fattori di mercato quali il valore corrente dell'Attività Sottostante, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1, il tasso di interesse, i dividendi attesi dell'Attività Sottostante.

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

Aumento (↑) del livello delle variabili di seguito riportate rispetto al loro livello iniziale (quest'ultimo inteso come livello rilevato alla data in cui viene fissato il Prezzo di Emissione del <i>certificate</i>):	Impatto sul valore degli <i>Euro Equity Protection Long Certificates</i> di Stile 1¹
Valore dell'Attività Sottostante	↑
Volatilità dell'Attività Sottostante	↑
Tempo trascorso dalla Data di Emissione ²	↑
Tasso di interesse	↓
Dividendo atteso	↓

COMPONENTE OPZIONALE DEGLI EURO EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 1

Il profilo dell'investimento in *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni di tipo *call* e *put* europeo sull'Attività Sottostante dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 aventi la medesima scadenza e multiplo:

- acquisto di un'opzione *call* con *Strike Price* zero;
- acquisto di un'opzione *put* con *Strike Price* pari al Livello di Protezione dell'*Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1;
- acquisto di (FP - 1) opzioni *call* con *Strike Price* pari al Livello di Protezione dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1, dove FP è il Fattore di Partecipazione alla performance associata a ciascun *Euro Equity Protection Long Certificates* Stile 1.

La sezione che segue contiene, relativamente alla emissione di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 i seguenti paragrafi:

- Scomposizione del prezzo;
- Simulazioni dell'impatto delle variabili di mercato sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1;
- Esempificazioni di calcolo dell'Importo di Liquidazione a scadenza.

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.

Più in generale le simulazioni del valore teorico del *certificate* potrebbero avere un andamento differente rispetto a quanto previsto nella presente tabella a causa delle specifiche condizioni di mercato in quel dato momento o dello specifico sottostante considerato.

² Per "Tempo" si intende il suo trascorrere dalla data di emissione e quindi per il certificato l'avvicinarsi alla sua scadenza naturale.

Per tali finalità, si utilizzerà come esempio un ipotetico *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 con le caratteristiche dettagliate nella tabella sotto. Le esemplificazioni sono effettuate in data 14 luglio 2011, relativamente ad un certificato emesso in data 13 luglio 2011

1.	Attività Sottostante	Euro Stoxx Oil & Gas® (Codice Bloomberg: <SXEE Index>)
2.	Sponsor dell'Indice	STOXX Limited
3.	Valuta di Riferimento	Euro
4.	Valuta di Emissione	Euro
5.	Strategia finanziaria del <i>certificate</i>	Strategia <i>Long</i>
6.	Stile dell'<i>Euro Equity Protection Certificate</i>	Stile 1
7.	Data di Emissione	13.07.2011
8.	Data di Scadenza	13.07.2016
9.	Data di Regolamento	13.07.2011
10.	Data di Determinazione	13.07.2011
11.	Fattore di Partecipazione	116%
12.	Percentuale di Protezione	100%
13.	Livello di Protezione	315,47 , pari a 100% in questo esempio. Il Livello di Protezione è calcolato secondo la seguente formula: Percentuale di Protezione x Valore di Riferimento Iniziale Indica quel livello dell'Attività Sottostante <u>al di sotto del quale</u>, per gli <i>Equity Protection Long Certificates</i>, si attiva la protezione del Prezzo di Emissione.
14.	Valore di Riferimento Iniziale	315,47 Pari al Valore di Riferimento dell'indice Euro Stoxx Oil & Gas® alla Data di Determinazione
15.	Valore di Riferimento Finale	Pari al Valore di Riferimento dell'indice Euro Stoxx Oil & Gas® al Giorno di Valutazione
16.	Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>certificate</i>
17.	Multiplo	0,316987 Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale
18.	Prezzo di Sottoscrizione	100 Euro
19.	Commissione di Collocamento	2,50%
20.	Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	$IL = \{LP + \text{Max}\{[(VRF-LP) \times FP] ; 0.00\}\} \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ Dove:

	"IL" indica l'Importo di Liquidazione "LP" indica il Livello di Protezione "FP" indica il Fattore di Partecipazione "VRF" indica il Valore di Riferimento Finale
--	--

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DELL'EURO EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 1

Il prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 è così scomposto:

Acquisto di un'opzione <i>Call</i> , con <i>Strike Price</i> zero	+ 76,80 Euro
Acquisto di un'opzione <i>Put</i> , con <i>Strike Price</i> pari al Livello di Protezione	+ 18,22 Euro
Acquisto di (FP-1) opzioni <i>Call</i> con <i>Strike Price</i> pari al Livello di Protezione (dove "FP" è il Fattore di Partecipazione)	+ 2,48Euro
Commissione di Collocamento	+ 2,5 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione dell'<i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1	<u>100 Euro</u>

* I valori delle singole componenti opzionali comprendono anche il costo necessario a garantire l'invarianza delle condizioni di offerta per tutta la durata del collocamento. Tale costo è quantificabile in complessivi 0,958 Euro.

In tutti i casi considerando:

- **Tasso *Free Risk*:** 2,574%; e
- **Volatilità:** 23,30%.
- **Dividendi attesi:** 4,16%

La sezione che segue contiene, relativamente alle emissioni di *Equity Protection Certificates*, i seguenti paragrafi:

- simulazioni dell'impatto delle variabili di mercato sul prezzo dell'*Equity Protection Certificates*;
- esemplificazioni di calcolo dell'Importo di Liquidazione a scadenza.

Si sottolinea che nella compilazione dei paragrafi che seguiranno verrà utilizzato un *Equity Protection Certificate* ipotetico e, pertanto, tali simulazioni hanno un valore meramente esemplificativo. A tali fini, si farà riferimento ad un *Equity Protection Certificate* con caratteristiche simili agli *Equity Protection Certificates* che saranno effettivamente emessi ma ipotizzando che la Data di Emissione, la Data di Scadenza, la Data di Determinazione ed il Valore di Riferimento Iniziale siano diversi ed assumendo che il prezzo del Certificato sia pari a 100 Euro, e, in particolare:

- Prezzo dell'*Equity Protection Certificate*: 100 Euro;
- Data di Emissione: 13 luglio 2011,
- Data di Determinazione: 13 luglio 2011
- Data di Scadenza: 13 luglio 2016
- Valore di Riferimento Iniziale: 315,47.

Si evidenzia che, in considerazione delle diverse caratteristiche del *certificate* ipotizzato ai fini dei seguenti paragrafi, i dati ivi contenuti potrebbero essere diversi rispetto all'effettiva *performance* che avrà l'*Equity Protection Certificate* oggetto delle presenti Condizioni Definitive una volta che lo stesso sarà emesso.

SIMULAZIONI DELL'IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL PREZZO DEGLI EURO EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 1

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di almeno 5 fattori di mercato: il valore corrente dell'Attività Sottostante, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, il tasso di interesse e i dividendi attesi dell'Attività Sottostante.

Per il calcolo del prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 viene utilizzato un modello di calcolo basato sulla formula di *Black & Scholes*. Premesso che tale modello di calcolo è costituito da formule matematiche estremamente complesse e di non immediata percezione, i paragrafi che seguono evidenziano quale effetto (se positivo o negativo) un aumento nelle suddette variabili di mercato produce sul prezzo di un *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Gli esempi A, B, C, D ed E di seguito riportati, mostrano l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni, rispettivamente, del valore dell'Attività Sottostante, della volatilità attesa in relazione all'Attività Sottostante, del tempo trascorso dalla Data di Emissione, del tasso di interesse e dei dividendi attesi dall'Attività Sottostante, assumendo di mantenere, di volta in volta, costanti tutte le altre variabili e in ipotesi di invarianza del tasso di cambio.

Si sottolinea che le esemplificazioni, di seguito riportate, hanno un valore puramente indicativo. Si sottolinea, inoltre, che nella compilazione di tali esempi viene utilizzato il *certificate* avente le caratteristiche riportate nella precedente tabella e che tali simulazioni hanno pertanto un valore meramente indicativo e non si riferiscono in alcun modo ai *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto delle presenti Condizioni Definitive che saranno emessi.

Il prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 calcolato sulla base della formula del *Black&Scholes* è, come sopra ipotizzato, in data 14 luglio 2011 pari a **100 Euro**.

Esempio A: descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, assumendo che la volatilità dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione, il tasso di interesse e i dividendi attesi dell'Attività Sottostante rimangano invariati.

Attività Sottostante (in percentuale)	Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1 (in Euro)	Variazione percentuale del Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1
10%	106,66	6,66%
0	100	0%
-10%	92,97	-7,03%

Esempio B: descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni nella volatilità dell'Attività Sottostante, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione, il tasso di interesse e i dividendi attesi dell'Attività Sottostante rimangano invariati.

Volatilità dell'Attività Sottostante (in percentuale)	Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1 (in Euro)	Variazione percentuale del Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1
28,30%	104,11	4,11%
23,30%	100	0%
18,30%	95,85	-4,15%

Esempio C: descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni nel tempo trascorso dalla Data di Emissione, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità dell'Attività Sottostante, il tasso di interesse e i dividendi attesi dell'Attività Sottostante rimangano invariati.

Tempo trascorso dalla Data di Emissione (in anni)	Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1 (in Euro)	Variazione percentuale del Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1
0 dall'emissione	100	0%
2 dall'emissione	102,25	2,25%
4 dall'emissione	102,44	2,44%

Esempio D: descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni nel tasso di interesse, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione, i dividendi attesi dell'Attività Sottostante rimangano invariati

Tassi di interesse (in percentuale)	Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1 (in Euro)	Variazione percentuale del Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1
2,70%	99,65	-0,35%
2,57%	100	0%
2,45%	100,34	0,34%

Esempio E: descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Certificate* di Stile 1 prodotto da variazioni nei dividendi attesi dell'Attività Sottostante, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione, i tassi di interesse rimangano invariati

Dividendi attesi (in percentuale)	Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1 (in Euro)	Variazione percentuale del Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Long Certificate</i> di Stile 1
4,58%	98,86	-1,141%
4,16%	100	0%
3,74%	101,17	1,17%

ESEMPI - EURO EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 1

Di seguito si riportano, a titolo puramente esemplificativo e non vincolante per l'Emittente, esempi di calcolo dell'Importo di Liquidazione a scadenza degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, calcolati nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

Si sottolinea che nella compilazione di tali esempi viene utilizzato il *certificate* avente le caratteristiche riportate nella precedente tabella e che tali simulazioni hanno pertanto un valore meramente indicativo e non si riferiscono in alcun modo agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto delle presenti Condizioni Definitive che saranno emessi.

I valori del Livello di Protezione, del Multiplo, del Valore di Riferimento Iniziale e dei Valori di Riferimento Finale utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch'essi puramente ipotetici.

Gli effettivi valori delle variabili sopra richiamate sono fissati dall'Emittente nella Tabella A allegata alle presenti Condizioni Definitive.

IPOTESI FAVOREVOLE - AUMENTO SIGNIFICATIVO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 394,34 (*performance positiva +25%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \{315,47 + \text{Max}\{[(394,34 - 315,47) \times 116\%]; 0\}\} \times 0,316987 \times 1 = 129 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **129 Euro** con una *performance* positiva pari a +29%.

IPOTESI INTERMEDIA - VALORE DELL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE PARI AL VALORE DI RIFERIMENTO INIZIALE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 315,47 (*performance pari a 0%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \{315,47 + \text{Max}\{[(315,47 - 315,47) \times 116\%]; 0\}\} \times 0,316987 \times 1 = 100 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **100 Euro** con una *performance* pari a 0%.

IPOTESI SFAVOREVOLE - DECREMENTO DEL VALORE DELL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 236,60 (*performance negativa -25%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \{315,47 + \text{Max}\{[(236,60 - 315,47) \times 116\%]; 0\}\} \times 0,316987 \times 1 = 100 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **100 Euro** con una *performance* pari a 0%.

Si segnala che l'entità delle *performance* degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 nonché i rispettivi Importi di Liquidazione riportati negli scenari di cui agli esempi sopra esposti, sono strettamente correlati agli andamenti dell'Attività Sottostante stabiliti dall'Emittente in questa sede a puro titolo esemplificativo.

Le *performance* degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione potranno, infatti, cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nella Tabella A in calce alle presenti Condizioni Definitive.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esplicitati:

Scenari	Valore di Riferimento Iniziale	Valore di Riferimento Finale	Performance % dell'Attività Sottostante	Importo di Liquidazione (EUR)	Performance % del certificate
Ipotesi Favorevole	315,47	394,34	25%	129	29%

Ipotesi Intermedia	315,47	315,47	0%	100	0%
Ipotesi Sfavorevole	315,47	236,60	-25%	100	0%

PUNTO DI PAREGGIO

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 non danno diritto ad un rendimento certo e predeterminato. Al momento dell'acquisto è possibile solamente determinare il loro punto di pareggio (di seguito il "**Punto di Pareggio**"), vale a dire quel valore dell'Attività Sottostante alla Data di Scadenza in corrispondenza del quale l'Importo di Liquidazione risulterà uguale al prezzo di emissione, a meno delle variazioni del tasso di cambio nel caso di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 (che espongono al rischio di cambio).

Nel caso di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, il livello dell'Attività Sottostante che identifica il Punto di Pareggio è calcolabile nel seguente modo:

$$\text{Punto di Pareggio} = \frac{VC - [(LP \times Multiplo) \times (1 - FP)]}{FP} \times \frac{1}{Multiplo}$$

Dove:

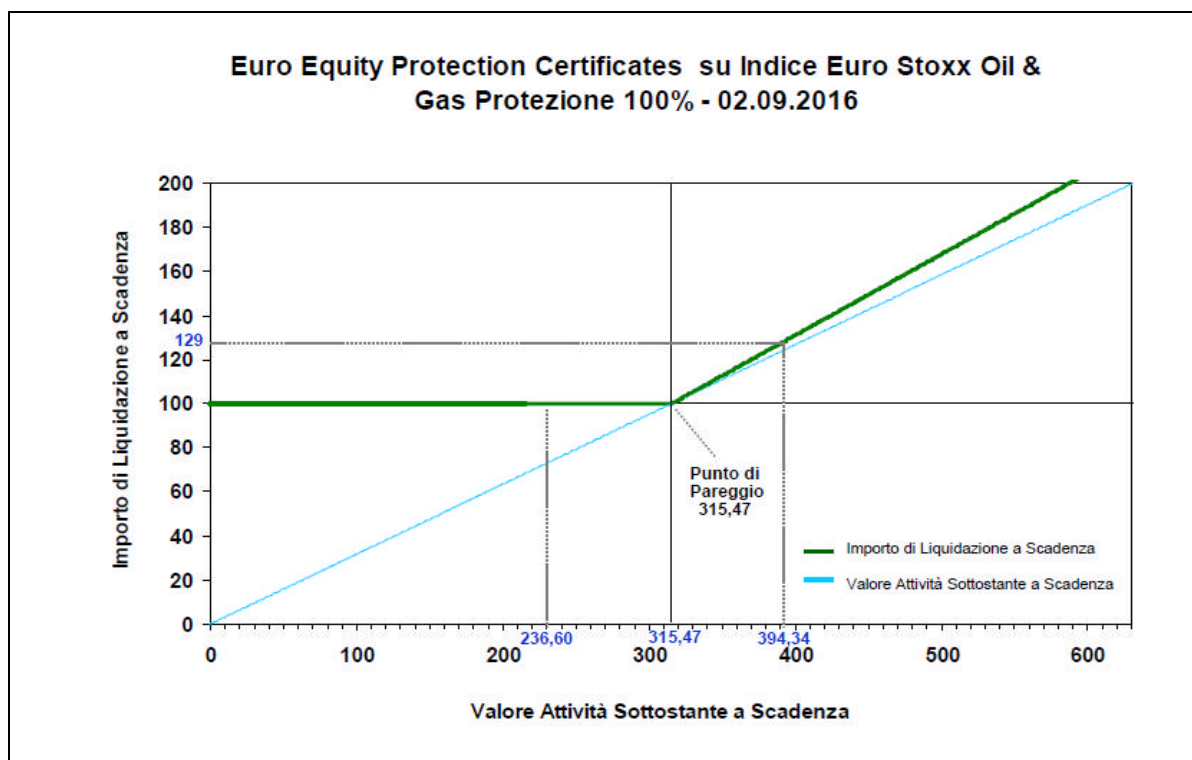
"VC" indica il prezzo di emissione del *certificate* espresso nella Valuta di Riferimento,

"LP" indica il Livello di Protezione, e

"FP" indica il Fattore di Partecipazione.

$$\text{Punto di Pareggio} = \frac{100 - [(315,47 \times 0,316987) \times (1 - 116\%)]}{116\%} \times \frac{1}{0,316987} = 315,47$$

GRAFICO DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA AL VARIARE DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE



Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di 5 anni, dell'Attività Sottostante utilizzata nelle sopraesposte simulazioni.

I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue performance future.



4 Caratteristiche degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

Le caratteristiche degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto di offerta sono descritte nella Tabella A allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza).

Il quantitativo globale di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 che si emetteranno con le presenti Condizioni Definitive è pari ad un massimo di 500.000 certificati. Si rimanda alla tabella allegata per le restanti caratteristiche degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

5 Prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 (o “premio”) rappresenta l’importo in Euro necessario per l’acquisto di un singolo *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è influenzato, oltre che dal livello dell’Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l’andamento dei tassi di interesse, la durata residua degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

6 Informazioni sull’Attività Sottostante

L’Attività Sottostante degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è costituita dall’Indice *Euro Stoxx Oil & Gas®*, un indice azionario calcolato e pubblicato da STOXX Limited. (*Sponsor* dell’indice).

L’indice *Euro Stoxx Oil & Gas®* fa parte dei 19 indici settoriali *Euro Stoxx Supersectors* classificati per settore industriale (c.d. “*Industry Classification Benchmark*” o “*ICB*”).

L’*Euro Stoxx Oil & Gas®* è un indice ponderato in base alla capitalizzazione di borsa dei titoli dei quali è composto e include società situate all’interno della Unione Monetaria Europea (maggiori informazioni sulla composizione dell’Indice sono rinvenibili alla pagina web: http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SXEE che operano nel settore del petrolio e del gas naturale. La metodologia di calcolo è la medesima dell’*Euro STOXX*. L’indice è stato sviluppato con un valore base di 100 il 31 Dicembre 1991.

Le informazioni relative all’Indice *Euro Stoxx Oil & Gas®*, sono reperibili sul sito web dello *Sponsor* www.stoxx.com, sui maggiori quotidiani nazionali e alle pagine *Bloomberg* <SXEE Index> e *Reuters* <SXEE>.

I livelli dell’Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alla pagina *Bloomberg* <SXEE Index>.

Le informazioni relative alla *performance* passata e futura dell’Attività Sottostante potrà essere reperita dall’investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data provider*.

La tabella che segue riporta l’Attività Sottostante degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, nonché le relative pagine *Reuters* e *Bloomberg*:

Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell’Indice
Euro Stoxx Oil & Gas®	SXEE Index	<SXEE>	www.stoxx.com

Le informazioni relative all'Attività Sottostante, sono reperibili sul sito internet dello Sponsor , sui maggiori quotidiani nazionali, alla pagina Reuters <.SXEE> e Bloomberg <SXEE Index>.

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alla pagina Bloomberg <SXEE Index> .

Le informazioni relative alla *performance* passata e futura relative all'andamento dell'Attività Sottostante potrà essere reperita dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data providers*.

AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE EURO STOXX OIL & GAS®

STOXX Limited ("STOXX") non ha alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso dei marchi Euro Stoxx®, Euro Stoxx 50® e Stoxx® in relazione agli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1.

Di conseguenza, STOXX NON:

- sponsorizza, garantisce, vende o promuove gli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1;*
- raccomanda l'investimento negli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1 o in altri strumenti finanziari;*
- ha alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1;*
- ha alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il marketing degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1;*
- ha interesse riguardo agli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1 o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né ha alcun obbligo a provvedervi.*

Pertanto, STOXX non avrà alcuna responsabilità in relazione agli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1.

- STOXX non rilascia, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo agli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1 e non garantisce, tra l'altro, quanto segue:*
- le performances degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1 attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice;*
- l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati;*
- la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;*
- STOXX non avrà alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati.*
- In nessun caso STOXX avrà responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX fosse consapevole che tali circostanze potrebbero verificarsi.*

Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei Portatori o di terzi.

7. Autorizzazioni relative all'emissione

Il Programma di emissione *Equity Protection Certificates* è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera in data 8 novembre 2010.

L'emissione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega).

L'emissione di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è stata deliberata in data 27 giugno 2011.

INFORMAZIONI SULL'OFFERTA DEGLI *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Si invita l'investitore a leggere attentamente le "Avvertenze importanti da riferire al periodo precedente l'ammissione a quotazione degli *Equity Protection Certificates*" contenute nel Regolamento.

8. Informazioni sul collocamento

Il collocamento degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 avviene solo in Italia tramite i seguenti Collocatori:

- Intesa Sanpaolo S.p.A.,
- Banca CR Firenze S.p.A.,
- Banca dell'Adriatico S.p.A.,
- Banca di Credito Sardo S.p.A.,
- Banca di Trento e Bolzano S.p.A.,
- Banco di Napoli S.p.A.,
- Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.,
- Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.,
- Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Città di Castello S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Foligno S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Spoleto S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.,
- Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A., e
- Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.,

(i "Collocatori"), i quali collocheranno i *certificates* presso i propri uffici.

Non è previsto un collocamento fuori sede degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Non è previsto un collocamento online degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1

Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI, con sede in Largo Mattioli 3, Milano.

Il collocamento avrà luogo dal 20 luglio 2011 al 30 agosto 2011.

L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

9. Destinatario dell'offerta

Destinatario dell'offerta degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 è il pubblico indistinto in Italia.

Non possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.

10. Caratteristiche dell'offerta

Il Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto di offerta è pari ad Euro 100.

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sarà pubblicato sui circuiti *Reuters*, alla pagina <IMIPRODUCTS> e *Bloomberg*, alla pagina <IMIN> .

11. Prezzo di Sottoscrizione - Commissioni ed oneri per la sottoscrizione

L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.

E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,50% dello stesso.

12. Emissione e consegna degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 sono emessi il 2 settembre 2011 (la "**Data di Emissione**").

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 2 settembre 2011 ("**Data di Regolamento**"), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.

13. Quantità offerta, sottoscrizione degli Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1 e assegnazione

La quantità di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 500.000 *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1.

Gli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 *certificates* e multipli di 1.

Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello del Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.

E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.

Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.

14. Aumento della quantità di Euro Equity Protection Long Certificates di Stile 1

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 e quindi la quantità di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

L'importo totale degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 effettivamente emesso e quindi la quantità di *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

15. Accordi di sottoscrizione e di collocamento

E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.

16. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive

Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito *web* dell'Emittente www.bancaimi.com e dei Collocatori ed anche presso la sede dell'Emittente in Largo Mattioli 3, Milano.

Inoltre, ai sensi dell'art. 9 comma 2 del Regolamento Consob 11971/1999, e successive modificazioni, l'Emittente ha pubblicato, nei tempi e modalità previste dalla suddetta norma, un avviso nel quale è stato indicato in che modo il Prospetto di Base è stato reso disponibile e dove può essere ottenuto dal pubblico.

17. Dichiarazione del Responsabile del Collocamento

L'Emittente, in quanto Responsabile del Collocamento in relazione agli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1, dichiara che, avendo adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni siano conformi ai fatti e non presentino omissioni tali da alterarne il senso, ai sensi dell'articolo 94, comma 9 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, il Prospetto di Base non contiene informazioni false od omissioni idonee ad influenzare le decisioni di un investitore ragionevole.

INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE

L'Emittente intende chiedere l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., segmento Cert-X. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.

Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il mercato *SeDeX*, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, nel caso in cui venga richiesta l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Long Certificates* di Stile 1 presso il mercato *Sedex*, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.

Banca IMI S.p.A.

Tabella A

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei “Banca Imi S.p.A. Euro Equity Protection Certificates su Indice Euro Stoxx Oil & Gas® Protezione 100% - 02.09.2016”

1. Codice ISIN	IT0004748858
2. Attività Sottostante	Euro Stoxx Oil & Gas® (Codice Bloomberg: <SXEE Index>)
3. Sponsor dell'Indice	Stoxx Limited
4. Valuta di Riferimento	Euro
5. Valuta di Emissione	Euro
6. Strategia finanziaria del certificate	Strategia Long
7. Stile dell'Euro Equity Protection Certificate	Stile 1
8. Data di Emissione	2 settembre 2011
9. Data di Scadenza	2 settembre 2016
10. Data di Regolamento	2 settembre 2011
11. Data di Determinazione	1 settembre 2011
12. Giorno di Valutazione	31 agosto 2016
13. Fattore di Partecipazione	116%
14. Periodo di Offerta	Dal 20 luglio 2011 al 30 agosto 2011
15. Livello di Protezione*	100% del Valore di Riferimento Iniziale Indica quel livello dell'Attività Sottostante <u>al di sotto del quale</u> , per gli Equity Protection Long si attiva la protezione del Prezzo di Emissione
16. Valore di Riferimento Iniziale	Pari al Valore di Riferimento dell'Indice Euro Stoxx Oil & Gas® alla Data di Determinazione
17. Valore di Riferimento Finale	Pari al Valore di Riferimento dell'Indice Euro Stoxx Oil & Gas® al Giorno di Valutazione
18. Lotto Minimo di Esercizio	1 certificate
19. Multiplo	Pari al rapporto tra Prezzo di Sottoscrizione e Valore di Riferimento Iniziale
20. Prezzo di Sottoscrizione	Euro 100
21. Commissione di Collocamento	2,50% del Prezzo di Sottoscrizione
22. Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	$IL = \{LP + \text{Max}\{[(VRF-LP) \times FP] ; 0.00\}\} \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ Dove: “IL” indica l'Importo di Liquidazione “LP” indica il Livello di Protezione “FP” indica il Fattore di Partecipazione “VRF” indica il Valore di Riferimento Finale

* Si segnala che il Livello di Protezione, il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale ed il Multiplo non sono determinabili durante il Periodo di Offerta. Tali valori saranno rilevati dall'Agente di Calcolo secondo i criteri indicati nel Regolamento degli Equity Protection Certificates e nella presente Tabella A.