Milano, 10 marzo 2011

Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/1998

Banca IMI S.p.A. (**"Banca IMI"** o l' **"Emittente"**), in qualità di soggetto emittente, ai sensi e per gli effetti della comunicazione Consob n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009, in conformità all'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche, secondo le modalità di cui alla Parte III, Titolo II, Capo I della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

PREMESSO

- che Banca IMI ha emesso e Banca Aletti & C. S.p.A. (**"Banca Aletti"**) ha collocato le obbligazioni **"Banca IMI Tasso Misto 16 Agosto 2015"** Cod. ISIN IT0004621923 (di seguito le **"Obbligazioni"** od il **"Prestito Obbligazionario"**);

- che Banca Aletti ha stipulato con Banca IMI, in connessione con l'accordo di collocamento delle Obbligazioni, un accordo di sostegno della liquidità assistito da obblighi di riacquisto da parte dell'emittente Banca IMI;

- che Banca Aletti è l'intermediario che sostiene la liquidità delle Obbligazioni (di seguito in tale qualità il "***Price Maker***") sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Hi-Mtf", segmento "Order Driven" organizzato da Hi-Mtf Sim S.p.A. (tale sistema multilaterale di negoziazione di seguito **"Hi-Mtf"**);

- che Banca Aletti agisce in qualità di Price Maker a spread di emissione grazie ad un accordo di riacquisto con l'Emittente in base al quale l'Emittente si è impegnato a riacquistare le Obbligazioni fino ad una percentuale pari al 10,00% dell'ammontare collocato al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso d'interesse, il merito creditizio dell'Emittente al momento dell'emissione (di seguito in tale qualità il"***Price Maker a spread di emissione***");

- che Banca Aletti può formulare prezzi di acquisto di mercato (di seguito in tale qualità il "***Price Maker a mercato***");

- che Banca Aletti quale Price Maker a spread di emissione acquista le Obbligazioni sul mercato alle condizioni di prezzo indicate nell'accordo di sostegno della liquidità assistito da obblighi di riacquisto dell'Emittente e fino alla percentuale sopra indicata del 10% dell'ammontare collocato nei casi in cui:

(a) il merito creditizio dell'Emittente peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni; o

(b) il merito creditizio dell'Emittente non peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni ma il prezzo che sarebbe formulato da Banca Aletti quale Price Maker a mercato sia inferiore a quello dalla medesima formulato come Price Maker a spread di emissione;

- che Banca Aletti si riserva di farsi sostituire od affiancare, nella durata delle Obbligazioni, da altri intermediari nell'attività di Price Maker a Spread di Emissione e/o di Price Maker a Mercato;

COMUNICA

che al 10 marzo 2011 è stato acquistato, su **"Hi-Mtf",** un ammontare di Obbligazioni pari ad Euro 2.165.000 ad un prezzo che riflette in termini di spread di tasso di interesse, il merito del credito di Banca IMI al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Tale ammontare riacquistato rappresenta il 53,72% di Euro 4.030.200, che indica a sua volta il massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili al prezzo che riflette, in termini di spread di tasso di interesse, il merito di credito di Banca IMI al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Alla data del 9 marzo 2011 il valore del CDS (Credit Default Swap)[1] di Intesa Sanpaolo[2] a 5 anni[3] era pari a 174,96 bps e tale valore alla data di emissione delle Obbligazioni era pari a 122,79 bps.

Sarà cura di Banca IMI, o dei soggetti dalla stessa incaricati, informare il mercato del raggiungimento, a seconda dei casi, per effetto degli acquisti da parte dei *Price Maker a spread di emissione*, di soglie pari al *75% e 100%* del massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate.

Al raggiungimento, da parte del *Price Maker a spread di emissione* di una quota di Obbligazioni riacquistate pari al massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate, il prezzo di acquisto formulato sul mercato di quotazione o negoziazione dal *Price Maker* rifletterà tutte le condizioni di mercato, compreso il merito del credito di Banca IMI al momento vigente e potrebbe risultare inferiore rispetto a quello formulato a *spread di emissione.*

*****

[1] Il *Credit Default Swap* (CDS) è un indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente espresso dal mercato e consiste nello swap di copertura del rischio di insolvenza dell'Emittente.

[2] Non essendo disponibile il CDS di Banca IMI si fa riferimento a quello della capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.

[3] Il valore del CDS a 5 anni è stato rilevato sul circuito Bloomberg alla pagina WCDS.

Per ulteriori informazioni relativamente al Prestito Obbligazionario si rinvia alle condizioni definitive consultabili presso il sito dell'Emittente www.bancaimi.com.

*****

Banca IMI S.p.A.