



Sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 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

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione dei *Bonus Certificates* emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma *Bonus Certificates*

"BANCA IMI S.P.A. *BONUS AUTOCALLABLE PLUS* *CERTIFICATES SU INDICE FTSE® MIB®*"

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

È 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 sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente a oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

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.

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 novembre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0090785/14 del 20 novembre 2014;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com;

- (c) **gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Bonus Certificates* su Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi e relativi Panieri di tipo Euro e di tipo Quanto", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e**
- (d) **alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato *securitised derivatives exchange* – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei *certificates* oggetto del Programma *Bonus Certificates* con provvedimento n. LOL-001357 del 17 settembre 2012, come confermato con provvedimento n. LOL-001450 del 14 dicembre 2012, con provvedimento n. LOL-001744 del 23 settembre 2013 e con provvedimento LOL-002191 del 6 novembre 2014.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 24 aprile 2015.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Plus Certificates su Indice FTSE® MIB®" oggetto di offerta.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai *Certificates*.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0005107245.
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta dei "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Plus Certificates su Indice FTSE® MIB®" (congiuntamente denominati " Bonus Certificates " o i " Certificates " o i " Certificati "), che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente "), nell'ambito del Programma " <i>Bonus Certificates</i> ".
Tipologia	<i>Bonus Autocallable Plus Certificates</i> . I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza) tranne in caso di estinzione anticipata del certificato.
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Certificati 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 dei Certificati è stata deliberata in data 17 aprile 2015.
Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 28 maggio 2015.
Data di Scadenza	28 agosto 2018.
Valuta di Emissione	Euro.
Valuta di Riferimento	Euro.
Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 28 maggio 2015 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Date di Determinazione	22 maggio 2015, 25 maggio 2015 e 26 maggio 2015.
Giorni di Valutazione	17 agosto 2018, 20 agosto 2018 e 21 agosto 2018.
Valore di Riferimento Iniziale*	Il Valore di Riferimento Iniziale è pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice FTSE® MIB®, rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, e calcolato secondo la seguente formula: $VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x \text{Sottos } \tan t e_t$ Dove,

* Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.

	<p>"VR" indica il Valore di Riferimento Iniziale,</p> <p>"<i>x</i>", indica il numero di Date di Determinazione,</p> <p><i>Sottos tan te_t</i>, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione "<i>t</i>".</p>
<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p>* <i>Si segnala che il Valore di Riferimento Finale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	<p>Il Valore di Riferimento Finale è pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i>, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, e calcolato secondo la seguente formula:</p> $\mathbf{VRF} = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Sottos tan te}_j$ <p>Dove,</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale,</p> <p>"<i>x</i>", indica il numero di Giorni di Valutazione,</p> <p>„<i>Sottos tan te_j</i>„, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione "<i>j</i>".</p>
Livello Bonus	Pari al prodotto tra la Percentuale <i>Bonus</i> e il Valore di Riferimento Iniziale.
Percentuale Bonus	109%.
Periodo di Valutazione Autocallable in relazione alla rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato	<p>- 17 agosto 2017, 18 agosto 2017 e 21 agosto 2017 (il "Periodo di Valutazione Autocallable").</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i>, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione nell'ambito del Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>, e calcolata secondo la seguente formula:</p> $\mathbf{VR} = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Sottos tan te}_j$ <p>Dove,</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,</p> <p>"<i>x</i>", indica il numero di Giorni di Negoziazione nell'ambito del Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>,</p> <p>„<i>Sottos tan te_j</i>„, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Negoziazione "<i>j</i>".</p> <p>In particolare l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora, nel Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello di Esercizio Anticipato.</p>

Livelli di Esercizio Anticipato	100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i> .
Importo di Esercizio Anticipato	104,50 Euro in relazione al Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i> .
Giorno di Pagamento Anticipato	28 agosto 2017.
Livello Barriera	70% del Valore di Riferimento Iniziale.
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	21 agosto 2018. Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale. In particolare l'Evento Barriera si realizzerà qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.
Importo Plus	4,50 Euro in relazione al Giorno di Pagamento <i>Plus</i> .
Giorno di Pagamento Plus	30 maggio 2016.
Multiplo <i>* Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive. Tale valore sarà comunicato tramite avviso pubblicato dall'Emittente sul proprio sito web.</i>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione e il Valore di Riferimento Iniziale.
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così calcolato: A) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale non sia inferiore al Livello Barriera (e quindi è pari o maggiore), e pertanto <u>non si sia verificato l'Evento Barriera</u>: <i>Importo di Liquidazione = {Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale] * Multiplo} * Lotto Minimo di Esercizio</i> B) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera, e pertanto <u>si sia verificato l'Evento Barriera</u>: <i>Importo di Liquidazione = Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	
Attività Sottostante	L'Attività Sottostante dei <i>Bonus Certificates</i> è costituita dall'Indice <i>FTSE® MIB®</i> . L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è un indice azionario calcolato in collaborazione con

	<p>Borsa Italiana e pubblicato da FTSE <i>International Limited</i> (Sponsor dell'Indice).</p> <p>L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è il principale indice di <i>benchmark</i> dei mercati azionari italiani. Questo indice, che coglie circa l'80% della capitalizzazione di mercato interna, è composto da società di primaria importanza ed a liquidità elevata nei diversi settori ICB (<i>Industry Classification Benchmark</i>) in Italia.</p> <p>L'indice <i>FTSE® MIB®</i> misura la <i>performance</i> di 40 titoli italiani e ha l'intento di riprodurre le ponderazioni del settore allargato del mercato azionario italiano. L'indice è ricavato dall'universo di <i>trading</i> di titoli sul mercato azionario principale di Borsa Italiana (BIt). Ciascun titolo è analizzato per dimensione e liquidità e l'indice fornisce complessivamente una corretta rappresentazione per settori. L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato dopo aver corretto i componenti in base al flottante.</p>								
<p>Reperibilità delle informazioni Sottostante sull'Attività</p>	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante dei Certificati, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <table border="1" data-bbox="584 831 1398 1048"> <thead> <tr> <th data-bbox="584 831 791 954">Attività Sottostante</th> <th data-bbox="791 831 951 954">Ticker Bloomberg</th> <th data-bbox="951 831 1147 954">Ric Reuters</th> <th data-bbox="1147 831 1398 954">Sito web dello Sponsor dell'Indice</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="584 954 791 1048"><i>FTSE® MIB®</i></td> <td data-bbox="791 954 951 1048">FTSEMIB <Index></td> <td data-bbox="951 954 1147 1048"><.FTMIB></td> <td data-bbox="1147 954 1398 1048">www.ftse.com/italia</td> </tr> </tbody> </table> <p>I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati alle pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra indicate nonché sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftse.com/italia.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>.</p> <p>Le informazioni relative all'Indice <i>FTSE® MIB®</i> sono reperibili anche sul sito web di Borsa Italiana http://www.borsaitaliana.it/borsa/indici/indici-incontinua/dettaglio.html?indexCode=FTSEMIB.</p> <p style="text-align: center;">AVVERTENZE</p> <p><i>FTSE International Limited ("FTSE"), The London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") e/o Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le "Parti Licenzianti") non sponsorizzano, sostengono, commercializzano e/o promuovono in alcun modo i Certificati su indice FTSE® MIB®. Nessuna delle Parti Licenzianti manifesta alcuna assicurazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® ("Indice") e/o riguardo alla cifra alla quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana.</i></p> <p><i>Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice.</i></p> <p><i>Nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore.</i></p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice	<i>FTSE® MIB®</i>	FTSEMIB <Index>	<.FTMIB>	www.ftse.com/italia
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice						
<i>FTSE® MIB®</i>	FTSEMIB <Index>	<.FTMIB>	www.ftse.com/italia						

	"FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati sotto licenza da FTSE.
Sponsor dell'Indice	FTSE International Limited.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA	
Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	Non applicabile. Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
Periodo di Offerta, eventuale facoltà di proroga e chiusura anticipata dell'offerta e modalità per la comunicazione della proroga o della chiusura anticipata	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 27 aprile 2015 al 22 maggio 2015.</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 27 aprile 2015 al 15 maggio 2015.</p> <p>L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà inoltre procedere alla eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare complessivo, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà altresì procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche laddove l'ammontare massimo dei <i>Certificates</i> non sia già stato interamente collocato, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Gli effetti della chiusura anticipata del Periodo di Offerta decorrono dalla data indicata nel relativo avviso pubblicato secondo le modalità sopra previste e riguarderanno anche le adesioni eventualmente effettuate fuori sede.</p>
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i> .
Quantità Massima Offerta, eventuale facoltà di aumentare l'importo e modalità per la comunicazione dell'aumento	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 2.000.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p>
Modalità di sottoscrizione e assegnazione	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>certificate</i> e multipli di 1.</p> <p>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 ovvero, presso il promotore finanziario che ha ricevuto l'adesione e le filiali del Collocatore per le adesioni raccolte fuori sede, entro l'ultimo giorno del</p>

	<p>Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente.</p> <p>Decorsi i termini applicabili per la revoca le adesioni divengono irrevocabili, fatti in ogni caso salvi eventuali termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte degli investitori in caso di offerta fuori sede.</p> <p>È prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Nel caso in cui le adesioni pervenute durante il Periodo di Offerta risultino superiori all'ammontare complessivo della Serie, quale eventualmente incrementato dall'Emittente, l'Emittente provvederà al riparto e assegnazione dell'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> secondo i seguenti criteri di riparto:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. Qualora il numero dei richiedenti risulti non superiore al numero di Lotti Minimi di Esercizio disponibili, per ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di <i>Certificates</i> della Serie pari al Lotto Minimo di Esercizio. Nel caso in cui dopo tale assegnazione, residuo dei <i>Certificates</i> della Serie, questi saranno assegnati come segue: <ol style="list-style-type: none"> (i) Il Responsabile del Collocamento, dedotti i Lotti Minimi di Esercizio già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti dei residui <i>Certificates</i> della Serie in misura proporzionale ai <i>Certificates</i> richiesti (e non soddisfatti) da ognuno di essi. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto; (ii) Ove, successivamente all'assegnazione di cui al precedente punto (i) residuo ancora ulteriori <i>Certificates</i> della Serie, questi saranno singolarmente assegnati dal Responsabile del Collocamento, ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto (i) mediante estrazione a sorte, da effettuarsi, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento. II. Qualora il numero dei richiedenti risulti superiore al numero di Lotti Minimi di Esercizio disponibili (e quindi non risulti possibile assegnare a ciascun richiedente un Lotto Minimo di Esercizio, poiché l'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> della Serie è all'uopo insufficiente), il Responsabile del Collocamento procederà ad assegnare i Lotti Minimi di Esercizio ai singoli richiedenti mediante estrazione a sorte. L'estrazione a sorte sarà effettuata, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e di parità di trattamento. <p>Ciascun Collocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati tempestivamente, dopo l'avvenuta comunicazione del riparto da parte dell'Emittente, comunque entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.</p>
<p>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</p>	<p>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.</p> <p>Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di depositi intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A..</p>

Eventuale facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta	<p><i>Revoca dell'offerta</i></p> <p>Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del gruppo di appartenenza (il "Gruppo"), o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula del contratto di collocamento relativo all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la data di inizio dell'offerta.</p> <p><i>Ritiro dell'offerta</i></p> <p>L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati <i>supra</i> nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la Data di Emissione.</p> <p>Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta, tutte le domande di adesione all'offerta saranno per ciò stesso da ritenersi nulle e inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p>
Risultati dell'offerta	<p>L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito <i>web</i> dell'Emittente.</p>
Prezzo di Sottoscrizione e fattori che influenzano il prezzo dei Certificati	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari ad Euro 100.</p> <p>Il prezzo dei Certificati 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 dei Certificati.</p>
Commissioni di collocamento	<p>È prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,40% dello stesso in relazione ai primi n. 1.000.000 Certificati collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale non sia complessivamente superiore al 3% del Prezzo di Sottoscrizione.</p>
Commissioni di Garanzia	<p>Non applicabile. Non sono previste commissioni di garanzia a carico dell'investitore per la sottoscrizione dei Certificati.</p>
Informazioni sul collocamento	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (di seguito, il "Collocatore"), il quale collocherà i <i>Certificates</i> presso le proprie succursali.</p> <p>È previsto un collocamento in sede e fuori sede dei Certificati tramite il Collocatore, il quale potrà avvalersi di promotori finanziari.</p>

	<p>Non è previsto un collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza dei Certificati.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 – 20121 Milano.</p> <p>Il collocamento avrà luogo dal 27 aprile 2015 al 22 maggio 2015, salvo chiusura anticipata.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 15 maggio 2015, salvo chiusura anticipata.</p>
Accordi di sottoscrizione e di collocamento	È prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
Destinatario dell'offerta	<p>Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico indistinto in Italia.</p> <p>Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.</p>
Informazioni sulla quotazione	<p>L'Emittente intende chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il mercato SeDeX, segmento <i>investment certificates</i>, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.</p> <p>Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento Cert-X. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione.</p>

Banca IMI S.p.A

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</p> <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Bonus Certificates" concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di certificates (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare, i "Bonus Certificates", i "Certificates" o i "Certificati").</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, come di volta in volta supplementato e delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche definitive dei Bonus Certificates (le "Condizioni Definitive").</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati	<p>Non applicabile - L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, né intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificates da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</p>

Sezione B – EMITTENTE ED EVENTUALI GARANTI

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

		inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..																																										
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente	L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.																																										
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa	L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo "), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. Banca IMI S.p.A. mira a offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI S.p.A. svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della <i>Divisione Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.																																										
B.9	Previsione o stima degli utili	<i>Non applicabile</i> - Non è effettuata una previsione o stima degli utili.																																										
B.10	Revisione legale dei conti	La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.																																										
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati e indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischio creditizia. Tali dati e indicatori sono desunti dal bilancio consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.</p> <p><i>Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012</i></p> <p><i>Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012</i></p> <p><i>A. Su base individuale</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td>14,67%</td> <td>13,41%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td>14,67%</td> <td>13,41%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>14,67%</td> <td>13,52%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)</td> <td>Euro 18.399,4</td> <td>Euro 20.792</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di base (Tier 1)</td> <td>Euro 2.698,4</td> <td>Euro 2.789,1</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio supplementare (Tier 2)</td> <td></td> <td>Euro 2,3</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio totale</td> <td>Euro 2.698,4</td> <td>Euro 2.811,0</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>B. Su base consolidata</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td>n.a.</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td>n.a.</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>n.a.</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate</td> <td>n.a.</td> <td>n.a.</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2013	31.12.2012	Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%	Core Tier 1	14,67%	13,41%	Total capital ratio	14,67%	13,52%	Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792	Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)			Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1	Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3	Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0		31.12.2013	31.12.2012	Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.	Core Tier 1	n.a.	n.a.	Total capital ratio	n.a.	n.a.	Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.
	31.12.2013	31.12.2012																																										
Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%																																										
Core Tier 1	14,67%	13,41%																																										
Total capital ratio	14,67%	13,52%																																										
Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792																																										
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)																																												
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1																																										
Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3																																										
Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0																																										
	31.12.2013	31.12.2012																																										
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.																																										
Core Tier 1	n.a.	n.a.																																										
Total capital ratio	n.a.	n.a.																																										
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.																																										

(importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.

In quanto l'Emittente non è capogruppo di Gruppo bancario, è omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla vigilanza regolamentare su base consolidata.

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore alla data del 31 dicembre 2013. A tale data, il Total capital ratio è superiore all'8%, che è il limite minimo regolamentare. Dall'1 gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,03%	2,05%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,90%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura delle sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,26%	0,25%

B. Su base consolidata

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,04%	2,06%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,91%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,30%	0,25%

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012¹.

	31.12.2013	31.12.2012
Sofferenze lorde/impieghi lordi	9,4%	7,7%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	16,6%	14,0%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	44,6%	41,1%
Rapporto di copertura sofferenze	58,6%	56,1%

Tabella 3. Principali dati del conto economico su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012.

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale

¹ Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – maggio 2014 e n. 5 – aprile 2013. I dati sono riferiti ai gruppi bancari e ricomprendono le filiali all'estero di banche italiane e i soggetti non bancari: sono escluse le filiali di banche estere che operano in Italia. Si precisa che, alla data del presente documento, non è possibile comparare i principali indicatori di rischiosità creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

Margine di interesse	561,0	560,9	0,0%
Margine di intermediazione	1.261,0	1.462,4	-13,8%
Costi operativi	353,3	349,4	1,1%
Risultato netto della gestione finanziaria	992,7	1.352,5	-26,6%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	458,7	1.003,0	-54,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	144,7	641,0	-77,4%
Utile d'esercizio	144,7	641,0	-77,4%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	569,4	567,1	0,4%
Margine di intermediazione	1.277,4	1.475,4	-13,4%
Costi operativi	366,7	362,2	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.009,2	1.364,9	-26,1%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	466,2	1.007,1	-53,7%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146,9	642,5	-77,1%
Utile d'esercizio	146,9	642,5	-77,1%

Tabella 4. Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ²	28.623,7	22.584,8	26,7%
Raccolta netta	31.829,3	26.471,0	20,2%
Raccolta indiretta		-	n.a.
Attività finanziarie	61.425,4	75.938,7	-19,1%
Totale attivo	137.743,8	151.428,8	-9,0%
Patrimonio netto	3.142,9	3.382,3	-7,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ³	28.676,9	22.653,2	26,6%
Raccolta netta	31.781,6	26.435,7	20,2%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	61.451,7	75.973,7	-19,1%
Totale attivo	138.061,1	151.792,5	-9,0%
Patrimonio netto	3.236,1	3.477,1	-6,9%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014

Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014

² L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

³ L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

A. Su base individuale

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	-
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	-
Total capital (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	Euro 24.545,0
Total capital ratio	10,53%
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	16,99%

B. Su base consolidata

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital (in Euro/milioni)	n.a.
Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital ratio	n.a.
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	n.a.

In quanto l'Emittente non è capogruppo di Gruppo bancario, è omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla vigilanza regolamentare su base consolidata.

Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore a far data dall'1 gennaio 2014, data alla quale è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3. Il livello minimo di coefficienti di capitale primario di Classe 1 (CET1 Ratio), di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) e di capitale totale (Total capital ratio) prescritto dalla nuova normativa a regime è rispettivamente pari al 7%, 8,5% e 10,5%.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013)

A. Su base individuale

	31.03.2014	31.12.2013
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	17,00%	16,90%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,70%	1,20%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,76%	5,04%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,74%	3,91%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,18%	1,30%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

B. Su base consolidata

	31.03.2014	31.12.2013

	4	13
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	17,00%	16,90%
rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,70%	1,20%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,75%	5,03%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,72%	3,90%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,14%	1,26%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

Tabella 3. Principali dati del conto economico su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 marzo 2013)

A. Su base individuale

Importi in Euro/migliaia	31.03.2014	31.03.2013	Variazione percentuale
Margine di interesse	167.764,7	129.644,6	29,4%
Margine di intermediazione	418.590,7	369.877,0	13,2%
Costi operativi	96.531,1	89.164,9	8,3%
Risultato netto della gestione finanziaria	377.998,6	320.573,7	17,9%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	281.467,5	231.408,8	21,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	178.467,5	146.408,8	21,9%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/migliaia	31.03.2014	31.03.2013	Variazione percentuale
Margine di interesse	168.101	130.579	28,7%
Margine di intermediazione	424.929	371.774	14,3%
Costi operativi	99.726	92.410	7,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	384.337	322.471	19,2%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	285.396	230.919	23,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	180.496	145.036	24,4%

Tabella 4. Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013).

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.03.2014	31.12.2013	Variazione percentuale
Impieghi netti	30.072,6	28.623,7	5,1%
Raccolta netta	33.968,4	31.829,3	6,7%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	66.587,0	61.425,4	8,4%
Totale attivo	144.428,0	137.743,8	4,9%
Patrimonio	3.329,2	3.142,9	5,9%

netto			
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.03.2014	31.12.2013	Variazione percentuale
Impieghi netti	30.188,3	28.676,9	5,3%
Raccolta netta	33.957,9	31.781,6	6,8%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	66.624,7	61.451,7	8,4%
Totale attivo	144.927,8	138.061,1	5,0%
Patrimonio netto	3.424,4	3.236,1	5,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Esposizione al rischio di credito sovrano

Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna.

Come previsto dai principi contabili internazionali (in particolare IAS 1 e IFRS 7) con specifico riferimento alle informazioni da rendere sulle esposizioni al rischio di credito Sovrano (quale emittente di titoli di debito, controparte di contratti derivati OTC, *reference entity* di derivati di credito e *financial guarantees*), si fornisce il dettaglio delle esposizioni vantate da Banca IMI al 31 dicembre 2013.

Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente.

Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.

Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione né si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.15	Principali attività dell'Emittente	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra e in Lussemburgo –

		<p>per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets</i>, <i>Finance & Investments</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>. L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance & Investments</i>, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i>, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i>, le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i>.</p>
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	<p>Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.</p>

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>I <i>Bonus Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui l'opzione sia "<i>in the money</i>", alla scadenza, salvo in caso di esercizio anticipato, nel qual caso il <i>certificate</i> si estingue anticipatamente. Essi sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. I Certificati rientrano nella categoria degli strumenti finanziari a capitale condizionatamente protetto.</p> <p>La tipologia di <i>Certificates</i> emessa ai sensi del Programma è <i>Bonus Autocallable Plus Certificates</i>.</p> <p>Il codice identificativo ISIN in relazione ai <i>Certificates</i> è IT0005107245.</p> <p>Il Lotto Minimo di Esercizio in relazione ai <i>Certificates</i> è 1.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	<p>I Certificati sono denominati in Euro.</p>
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei <i>Certificates</i>, salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base. Tuttavia i <i>Certificates</i> che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America ("Securities Act") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada,</p>

	degli strumenti finanziari	Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito a offrire o l'attività promozionale relativa ai <i>Certificates</i> non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " Altri Paesi ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>I <i>Certificates</i> conferiscono al portatore dei <i>Certificates</i> (il "Portatore") il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) di determinati importi in Euro (vale a dire, l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Esercizio Anticipato e l'Importo <i>Plus</i>, come di seguito definiti) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata dei <i>Certificates</i> o alla scadenza.</p> <p>Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>).</p> <p>I <i>Certificates</i>, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza, tranne in caso di estinzione anticipata.</p> <p>Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita dichiarazione redatta secondo il modello pubblicato sul sito web dell'Emittente (la "Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione").</p> <p>I diritti derivanti dai <i>Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie e richiederà successivamente per tale Serie l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" SeDeX ") di Borsa Italiana S.p.A. o presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX.
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i> ("Attività Sottostante").</p> <p>Il valore dei <i>Certificates</i> è inoltre legato all'andamento di altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione") e il Livello Barriera (come di seguito definito).</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa scadenza, prevista per il 28 agosto 2018 (la "Data di Scadenza").</p> <p>I Giorni di Valutazione sono il 17 agosto 2018, il 20 agosto 2018 e il 21 agosto 2018.</p>
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare (" Agente per la Compensazione ").
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si	I <i>Certificates</i> conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della Serie o alla scadenza.

	<p>generano i proventi degli strumenti derivati</p>	<p>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della Serie</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO</p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un'estinzione automatica, qualora il valore dell'Attività Sottostante, in corrispondenza di un determinato periodo (il "Periodo di Valutazione Autocallable") sia pari o superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello di Esercizio Anticipato") (tale evento un "Evento di Esercizio Anticipato").</p> <p>In caso di Evento di Esercizio Anticipato, il <i>Certificate</i> si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire, in un giorno determinato (il "Giorno di Pagamento Anticipato"), il pagamento di un determinato importo (l'"Importo di Esercizio Anticipato").</p> <table border="1" data-bbox="395 645 1513 869"> <thead> <tr> <th>Importo di Esercizio Anticipato</th> <th>Livello di Esercizio Anticipato</th> <th>Periodo di Valutazione Autocallable</th> <th>Giorno di Pagamento Anticipato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>104,50 Euro</td> <td>100% del Valore di Riferimento Iniziale</td> <td>17 agosto 2017, 18 agosto 2017 e 21 agosto 2017</td> <td>28 agosto 2017</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">IMPORTO PLUS</p> <p>Nel corso della loro durata, i Certificati prevedono, il pagamento del seguente importo in Euro (l'"Importo Plus"), in corrispondenza di un giorno lavorativo (il "Giorno di Pagamento Plus"), permettendo così all'investitore di ottenere un importo svincolato dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <table border="1" data-bbox="635 1081 1284 1205"> <thead> <tr> <th>Importo Plus</th> <th>Giorno di Pagamento Plus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>4,50 Euro</td> <td>30 maggio 2016</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">***</p> <p>2. Importi da corrispondersi alla scadenza, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p>(1) Il Valore di Riferimento Finale non è inferiore al Livello Barriera (e quindi è pari o maggiore), e pertanto <u>non si è verificato l'Evento Barriera</u>:</p> <p>In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello <i>Bonus</i> (pari al 109% del Valore di Riferimento Iniziale) e (ii) il Valore di Riferimento Finale.</p> <p>(2) Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera, e pertanto <u>si è verificato l'Evento Barriera</u>:</p> <p>Qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, il 21 agosto 2018 (il "Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera"), sia inferiore al 70% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello Barriera"), in conseguenza di tale evento (l'"Evento Barriera"), l'investitore riceverà un importo in linea con la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante).</p>	Importo di Esercizio Anticipato	Livello di Esercizio Anticipato	Periodo di Valutazione Autocallable	Giorno di Pagamento Anticipato	104,50 Euro	100% del Valore di Riferimento Iniziale	17 agosto 2017, 18 agosto 2017 e 21 agosto 2017	28 agosto 2017	Importo Plus	Giorno di Pagamento Plus	4,50 Euro	30 maggio 2016
Importo di Esercizio Anticipato	Livello di Esercizio Anticipato	Periodo di Valutazione Autocallable	Giorno di Pagamento Anticipato											
104,50 Euro	100% del Valore di Riferimento Iniziale	17 agosto 2017, 18 agosto 2017 e 21 agosto 2017	28 agosto 2017											
Importo Plus	Giorno di Pagamento Plus													
4,50 Euro	30 maggio 2016													
C.19	<p>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento</p>	<p>Il livello dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del livello di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i> in quel Giorno di Negoziazione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione:</p>												

	definitivo dell'Attività Sottostante	<ul style="list-style-type: none"> - il valore di riferimento iniziale è pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, previste per il 22 maggio 2015, il 25 maggio 2015 e il 26 maggio 2015 (il "Valore di Riferimento Iniziale"); e - il valore di riferimento finale è pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, previsti per il 17 agosto 2018, il 20 agosto 2018 e il 21 agosto 2018 (il "Valore di Riferimento Finale").
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I <i>Certificates</i> hanno come Attività Sottostante l'indice <i>FTSE® MIB®</i>.</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante sono disponibili alle pagine <i>Bloomberg</i> <FTSEMIB Index> e <i>Reuters</i> <.FTMIB>, nonché sul sito web dello <i>Sponsor</i> www.ftse.com/italia.</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Avvertenza</p> <p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni, dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge. Si rammenta altresì che, alla data del presente documento, Intesa Sanpaolo S.p.A. è sottoposta al <i>Comprehensive Assessment</i> della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del Meccanismo Unico di Vigilanza (<i>Single Supervisory Mechanism – SSM</i>) previsto per il novembre 2014.</p> <p>Si richiama, infine, l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischiosità dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo <i>plain vanilla</i> a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e i 5 anni e d'importo <i>benchmark</i>.</p> <p><u><i>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</i></u></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona</i></u></p> <p>La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</i></u></p> <p>Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati</p>
------------	---	---

		<p>operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio di credito e di controparte</i></u> Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u><i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</i></u> La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio di mercato</i></u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u><i>Rischio operativo</i></u> Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni.</p> <p><u><i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i></u> Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza.</p> <p><u><i>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</i></u> L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u><i>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</i></u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value</i></u> La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. Tali stime e assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale e internazionale, dall'andamento dei mercati finanziari, dalla volatilità dei parametri finanziari e dalla qualità creditizia, tutti fattori che per loro natura sono imprevedibili e che possono generare impatti anche significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi e sul merito creditizio delle controparti. Conseguentemente non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa.</p> <p><u><i>Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari</i></u> Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla perdita di personale chiave</i></u> La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</i></u> Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di</p>
--	--	---

		<p>compliance, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera e agli interventi dell'autorità giudiziaria</u></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza.</p> <p><u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</u></p> <p>Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.</p> <p><u>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</u></p> <p>La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u></p> <p>L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p> <p><u>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</u></p> <p>Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>I Certificati sono strumenti finanziari derivati che comportano il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. È 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.</p> <p><u>Fattori di rischio relativi ai Certificati</u></p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u></p> <p>In relazione ai Certificati sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante, in particolare qualora si verifichi l'Evento Barriera. Tale perdita del capitale potrebbe essere anche totale nell'ipotesi, alquanto remota, che il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante risulti pari a zero.</p> <p><u>Rischio relativo all'Evento Barriera</u></p> <p>L'Evento Barriera indica il raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore inferiore al Livello Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo. Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si verifichi un Evento Barriera, tale evento comporterà la perdita della protezione del capitale e, pertanto, esporrà l'investitore all'andamento dell'Attività Sottostante e al rischio di perdita totale del proprio investimento. Si segnala che, ai fini della presente Serie, il Livello Barriera è pari al 70% del Valore di</p>

Riferimento Iniziale. Gli investitori saranno informati del verificarsi dell'Evento Barriera mediante avviso riportato sul sito *internet* dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com ed eventualmente con avviso di borsa.

Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato

Qualora, in relazione ai Certificati, in corrispondenza di un Periodo di Valutazione *Autocallable* si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato e dunque il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato, i Certificati saranno esercitati anticipatamente e sarà corrisposto all'investitore – nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato - il relativo Importo di Esercizio Anticipato, pari a 104,50 Euro. Tale importo potrebbe risultare inferiore alla *performance* dell'Attività Sottostante registrata nel relativo Periodo di Valutazione *Autocallable*.

Rischio connesso alla natura strutturata dei Certificati

I Certificati, in quanto strumenti finanziari strutturati, sono scomponibili, da un punto di vista finanziario, in una o più opzioni. Di conseguenza, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il certificato può comportare una riduzione del prezzo del titolo.

Date le suddette caratteristiche, i certificati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità dell'Attività Sottostante, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi, dalle attività commerciali degli emittenti dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori. Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

Rischio di liquidità

I Certificati 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.

Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai *Certificati*. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di *spread*). Nel caso in cui la presente offerta di Certificati non sia seguita né da quotazione presso il SeDeX, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione, l'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati. L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati 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. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.

Rischio connesso alla presenza di commissioni

L'ammontare delle commissioni di collocamento poste a carico dei sottoscrittori, corrisposte dall'Emittente al Collocatore, è pari al 2,40% del Prezzo di Sottoscrizione (come di seguito

definito) in relazione ai primi n. 1.000.000 Certificati collocati e, in relazione a quelli collocati in eccesso, determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei Certificati collocati, non sia complessivamente superiore al 3% del Prezzo di Sottoscrizione. Tali commissioni non parteciperanno alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei *Certificates* in sede di eventuale successiva negoziazione dei *Certificates*, pertanto in caso di successiva negoziazione, potrebbe verificarsi una divergenza tra il prezzo dei Certificati offerti al pubblico e il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.

Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari

Poiché l'Attività Sottostante dei Certificati è rappresentata da un indice azionario, sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni – a una diminuzione del valore di mercato delle azioni, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione

In caso di successiva quotazione dei Certificati, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. Tale divergenza potrebbe scaturire dall'impatto delle commissioni di collocamento in relazione al Certificato nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei Certificati.

Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati

L'investimento in Certificati è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei Certificati alla scadenza.

Rischio di assenza di rating

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

Rischio di potenziali conflitti di interessi

Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con lo Specialista, con l'Agente di Calcolo, con il gestore del sistema multilaterale di negoziazione o con lo *Sponsor* dell'Indice, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, nonché relativamente all'attività del Collocatore. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di riacquisto dei Certificati potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti

Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede, dall'Agente di Calcolo.

		<p><u>Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</u> Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento di Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro o alla revoca dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle e inefficaci.</p> <p><u>Rischio Paese</u> Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari.</p> <p><u>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Certificati</u> I valori lordi e netti degli importi relativi ai <i>Certificates</i> saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei Certificati né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai <i>Certificates</i> alle varie date di pagamento.</p> <p><u>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</u> Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del Prospetto di Base non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei Certificati.</p>
--	--	--

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	I <i>Certificates</i> saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente. I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	I Certificati saranno offerti esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale. <u>Termini e condizioni dell'offerta</u> Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei <i>Certificates</i> è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 2.000.000 Certificati e il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 27 aprile 2015 al 22 maggio 2015, salvo chiusura anticipata e, fuori sede, dal 27 aprile 2015 al 15 maggio 2015, salvo chiusura anticipata. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il Periodo di Offerta dei relativi <i>Certificates</i> , l'importo totale dei <i>Certificates</i> offerti in sottoscrizione. L'importo totale dei <i>Certificates</i> emessi e quindi il numero dei <i>Certificates</i> effettivamente emessi sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo di Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta e procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i> , anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato e, altresì, potrà procedere alla eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare complessivo. <u>Modalità di adesione all'offerta</u> Le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione

		<p>dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il Collocatore anche per il tramite del promotore finanziario.</p> <p><i>Revoca e ritiro dell'offerta</i></p> <p>Qualora tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne scongiabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula del contratto di collocamento relativo all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio dell'offerta, prevista per il 27 aprile 2015. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, che coincide con la data nella quale avviene la consegna dei Certificati (la "Data di Regolamento"), al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i> prevista per il 28 maggio 2015. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta saranno per ciò stesso da ritenersi nulle e inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p> <p><i>Comunicazioni</i></p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i>, sul sito <i>internet</i> del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p><i>Regolamento dei Certificates</i></p> <p>Il pagamento integrale di un importo pari a 100 Euro (il "Prezzo di Sottoscrizione") per i <i>Certificates</i> offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente Sezione D.6, non vi sono altri interessi in conflitto.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente	È prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,40% dello stesso in relazione ai primi n. 1.000.000 Certificati collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale non sia complessivamente superiore al 3% del Prezzo di Sottoscrizione.