



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

relative alla quotazione di

**"BANCA IMI S.P.A. *COVERED WARRANT* su Azioni di tipo
Call Scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e
04.09.2017"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di "Banca IMI S.p.A. *Covered Warrant* su Azioni e
Indici"

I *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, 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, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti *retail*.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei *Covered Warrant*, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i *Covered Warrant*, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento a conoscenza ed 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 conoscenza ed 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 30 maggio 2016 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0050017/16 del 30 maggio 2016;
- (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 "Banca IMI S.p.A. *Covered Warrant* su Azioni e Indici", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'ammissione a quotazione, 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 ufficiale dei *Covered Warrant* presso il mercato regolamentato dei *Securitized Derivatives* (SeDeX) di Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, come confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006 e con provvedimento n. LOL-002391 del 20 aprile 2015.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei "Banca IMI S.p.A. *Covered Warrant* su Azioni di tipo *Call* con scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e 04.09.2017" con provvedimento n. LOL-003094 del 31 agosto 2016.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 5 settembre 2016.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Covered Warrant su Azioni di tipo Call con scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e 04.09.2017"

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai *Covered Warrant*. Le caratteristiche specifiche relative a ciascuna Serie di *Covered Warrant* ammessi a quotazione sono altresì riportate nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "**Tabella A**").

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	<i>Non vi sono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa del Prospetto di Base</i>
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	Si veda la Tabella A.
Caratteristiche degli strumenti finanziari	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di - <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e 04.09.2017 (i " Covered Warrant ") emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma di quotazione di <i>covered warrant</i> denominati "Banca IMI S.p.A. <i>Covered Warrant</i> su Azioni e Indici".
Tipologia	" <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> " I <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> sono di stile "europeo": possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza.
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei <i>Covered Warrant</i> è stata deliberata in data 26 agosto 2016.
Data di Emissione	I <i>Covered Warrant</i> sono stati emessi in data 30 agosto 2016.
Data di Scadenza	Si veda la Tabella A.
Valuta di Riferimento	Euro.
Giorno di Valutazione	Indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Valore di Riferimento Finale, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza.
Prezzo Base o Prezzo di Esercizio	Si veda la Tabella A.
Valore di Riferimento Finale	Il Valore di Riferimento Finale sarà determinato, in relazione alle Azioni italiane, sulla base del Prezzo di Riferimento dell'Azione rilevato presso la Borsa Italiana S.p.A. nel Giorno di Valutazione e, in relazione alle Azioni internazionali, sulla base del prezzo di chiusura dell'Azione rilevato presso la Borsa di Riferimento nel Giorno di Valutazione.
Multiplo	Si veda la Tabella A.
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<u>Covered Warrant di tipo Call:</u> $\text{Max } [0; (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] \times \text{Multiplo} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$

Modalità di rilevazione del Tasso di Cambio	Non applicabile.		
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE			
Attività Sottostante	Si veda la Tabella A.		
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	La tabella che segue riporta per ciascuna Serie l'Attività Sottostante dei <i>Covered Warrant</i> , nonché la relativa pagina <i>Bloomberg</i> :		
	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Sito web dell'Emittente delle Azioni
	Allianz	ALV GY	www.allianz.com
	Atlantia	ATL IM	www.atlantia.it
	Banca Mediolanum	BMED IM	www.bancamediolanum.it
	Banca Pop. di Milano	PMI IM	www.bpm.it
	Banco Popolare	BP IM	www.bancopopolare.it
	BMW	BMW GY	www.bmw.com
	CNH Industrial	CNHI IM	www.cnhindustrial.com
	Deutsche Bank	DBK GY	www.db.com
	Enel	ENEL IM	www.enel.com
	Eni	ENI IM	www.eni.com
	Erg	ERG IM	www.erg.eu
	Ferrari	RACE IM	www.ferrari.com
	Fiat Chrysler Automobiles	FCA IM	www.fcagroup.com
	Generali	G IM	www.generali.com
	Leonardo - Finmeccanica	LDO IM	www.leonardocompany.com
	Mediaset	MS IM	www.mediaset.it
	Mediobanca	MB IM	www.mediobanca.it
	Poste Italiane	PST IM	www.posteitaliane.it
	Saipem	SPM IM	www.saipem.com
	Saras	SRS IM	www.saras.it
	STMicroelectronics	STM IM	www.st.com
	Telecom Italia	TIT IM	www.telecomitalia.com
	Total	FP FP	www.total.com
	Ubi Banca	UBI IM	www.ubibanca.it
	UniCredit	UCG IM	www.unicreditgroup.eu

	Unipolsai	US IM	www.unipolsai.com
	Volkswagen	VOW3 GY	www.volkswagen.de
	I prezzi dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali e internazionali nonché alle pagine <i>Bloomberg</i> sopra indicate. 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> .		
Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Si veda la Tabella A.		
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE			
Serie	Si veda la Tabella A.		
Codice di Negoziazione	Si veda la Tabella A.		
Lotto Minimo di Esercizio	Si veda la Tabella A.		
Prezzo di Esercizio	Si veda la Tabella A.		
Prezzo dell'Attività Sottostante	Si veda la Tabella A.		
Prezzo Indicativo dei Covered Warrant	Si veda la Tabella A. Il Prezzo Indicativo dei <i>Covered Warrant</i> è stato rilevato il 26 agosto 2016.		
Tasso Risk Free	Si veda la Tabella A.		
Volatilità	Si veda la Tabella A.		
Cash Settlement/ Physical Delivery	Cash Settlement.		
Quantità	La Quantità totale di <i>Covered Warrant</i> ammessi a quotazione è pari a 2.252.500.000.		
Stile	Europeo.		
Informazioni sulla quotazione	L'Emittente ha richiesto l'ammissione a quotazione dei "Banca IMI S.p.A. <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> con scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e 04.09.2017" presso il mercato regolamentato dei <i>Securitized Derivatives</i> (SeDeX) di Borsa Italiana S.p.A.. Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei "Banca IMI S.p.A. <i>Covered Warrant</i> su Azioni di tipo <i>Call</i> con scadenza 05.12.2016, 06.03.2017, 05.06.2017 e 04.09.2017" con provvedimento n. LOL-003094 del 31 agosto 2016. La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita da Borsa Italiana S.p.A., che		

	provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa. Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..
--	---

Banca IMI S.p.A.

ALLEGATO – Tabella A – Covered Warrant su Azioni

N. serie	Codice ISIN	Attività Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Attività Sottostante	Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità %	Tasso Risk-Free	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Attività Sottostante	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante
1	IT0005213142	Allianz	Call	DE0008404005	145	30/08/16	05/12/16	0,1	I03000	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,75	-0,29	0,1759	129,60	EUR	XETRA
2	IT0005213159	Allianz	Call	DE0008404005	150	30/08/16	05/12/16	0,1	I03001	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,40	-0,29	0,1010	129,60	EUR	XETRA
3	IT0005213167	Allianz	Call	DE0008404005	150	30/08/16	06/03/17	0,1	I03002	10.000.000	Cash	Europ	10	10	24,18	-0,18	0,2804	129,60	EUR	XETRA
4	IT0005213175	Allianz	Call	DE0008404005	160	30/08/16	06/03/17	0,1	I03004	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,68	-0,18	0,1333	129,60	EUR	XETRA
5	IT0005213183	Allianz	Call	DE0008404005	170	30/08/16	06/03/17	0,1	I03006	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,51	-0,18	0,0611	129,60	EUR	XETRA
6	IT0005213191	Allianz	Call	DE0008404005	155	30/08/16	05/06/17	0,1	I03003	10.000.000	Cash	Europ	10	10	24,04	-0,22	0,2313	129,60	EUR	XETRA
7	IT0005213209	Allianz	Call	DE0008404005	165	30/08/16	05/06/17	0,1	I03005	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,73	-0,22	0,1245	129,60	EUR	XETRA
8	IT0005213217	Atlantia	Call	IT0003506190	25	30/08/16	05/12/16	0,1	I03065	15.000.000	Cash	Europ	10	10	21,84	-0,29	0,0317	23,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
9	IT0005213225	Atlantia	Call	IT0003506190	27	30/08/16	05/12/16	0,1	I03067	15.000.000	Cash	Europ	10	10	21,32	-0,29	0,0077	23,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
10	IT0005213233	Atlantia	Call	IT0003506190	26	30/08/16	06/03/17	0,1	I03066	15.000.000	Cash	Europ	10	10	23,14	-0,18	0,0493	23,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
11	IT0005213241	Atlantia	Call	IT0003506190	28	30/08/16	06/03/17	0,1	I03068	15.000.000	Cash	Europ	10	10	22,45	-0,18	0,0197	23,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
12	IT0005213258	Atlantia	Call	IT0003506190	29	30/08/16	05/06/17	0,1	I03069	15.000.000	Cash	Europ	10	10	22,93	-0,22	0,0237	23,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
13	IT0005213266	Banca Mediolanum	Call	IT0004776628	7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03076	5.000.000	Cash	Europ	10	10	36,45	-0,29	0,0179	6,28	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
14	IT0005213274	Banca Mediolanum	Call	IT0004776628	7,4	30/08/16	05/12/16	0,1	I03077	5.000.000	Cash	Europ	10	10	35,98	-0,29	0,0105	6,28	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
15	IT0005213282	Banca Mediolanum	Call	IT0004776628	7,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I03078	5.000.000	Cash	Europ	10	10	36,19	-0,18	0,0223	6,28	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
16	IT0005213290	Banca Mediolanum	Call	IT0004776628	8,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I03080	5.000.000	Cash	Europ	10	10	35,41	-0,18	0,0088	6,28	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
17	IT0005213308	Banca Mediolanum	Call	IT0004776628	8	30/08/16	05/06/17	0,1	I03079	5.000.000	Cash	Europ	10	10	34,59	-0,22	0,0191	6,28	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
18	IT0005213316	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,45	30/08/16	05/12/16	0,1	I03023	30.000.000	Cash	Europ	10	10	53,56	-0,29	0,0019	0,38	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
19	IT0005213324	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,46	30/08/16	06/03/17	0,1	I03024	30.000.000	Cash	Europ	10	10	55,75	-0,18	0,0034	0,38	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
20	IT0005213332	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,50	30/08/16	06/03/17	0,1	I03025	30.000.000	Cash	Europ	10	10	54,76	-0,18	0,0025	0,38	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
21	IT0005213340	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,52	30/08/16	05/06/17	0,1	I03026	30.000.000	Cash	Europ	10	10	56,20	-0,22	0,0028	0,38	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
22	IT0005213357	Banca Pop. Milano	Call	IT0000064482	0,56	30/08/16	05/06/17	0,1	I03027	30.000.000	Cash	Europ	10	10	55,28	-0,22	0,0021	0,38	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
23	IT0005213365	Banco Popolare	Call	IT0005002883	2,6	30/08/16	05/12/16	0,1	I03097	20.000.000	Cash	Europ	10	10	60,72	-0,29	0,0144	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
24	IT0005213373	Banco Popolare	Call	IT0005002883	2,8	30/08/16	05/12/16	0,1	I03098	20.000.000	Cash	Europ	10	10	59,99	-0,29	0,0099	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
25	IT0005213381	Banco Popolare	Call	IT0005002883	2,8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03099	20.000.000	Cash	Europ	10	10	62,16	-0,18	0,0206	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
26	IT0005213399	Banco Popolare	Call	IT0005002883	3	30/08/16	06/03/17	0,1	I03100	20.000.000	Cash	Europ	10	10	61,46	-0,18	0,0162	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
27	IT0005213407	Banco Popolare	Call	IT0005002883	3	30/08/16	05/06/17	0,1	I03101	20.000.000	Cash	Europ	10	10	59,84	-0,22	0,0210	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
28	IT0005213415	Banco Popolare	Call	IT0005002883	3,2	30/08/16	05/06/17	0,1	I03102	20.000.000	Cash	Europ	10	10	59,12	-0,22	0,0171	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
29	IT0005213423	Banco Popolare	Call	IT0005002883	3,4	30/08/16	05/06/17	0,1	I03103	20.000.000	Cash	Europ	10	10	58,48	-0,22	0,0139	2,19	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
30	IT0005213431	BMW	Call	DE0005190003	95	30/08/16	05/12/16	0,1	I02991	10.000.000	Cash	Europ	10	10	25,88	-0,29	0,0290	76,74	EUR	XETRA
31	IT0005213449	BMW	Call	DE0005190003	90	30/08/16	06/03/17	0,1	I02990	10.000.000	Cash	Europ	10	10	26,90	-0,18	0,1881	76,74	EUR	XETRA
32	IT0005213456	BMW	Call	DE0005190003	100	30/08/16	06/03/17	0,1	I02992	10.000.000	Cash	Europ	10	10	25,79	-0,18	0,0578	76,74	EUR	XETRA
33	IT0005213464	BMW	Call	DE0005190003	100	30/08/16	05/06/17	0,1	I02993	10.000.000	Cash	Europ	10	10	26,55	-0,22	0,0951	76,74	EUR	XETRA
34	IT0005213472	BMW	Call	DE0005190003	110	30/08/16	05/06/17	0,1	I02994	10.000.000	Cash	Europ	10	10	26,28	-0,22	0,0376	76,74	EUR	XETRA
35	IT0005213480	CNH Industrial	Call	NL0010545661	7,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03110	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,54	-0,29	0,0171	6,57	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

N. serie	Codice ISIN	Attività Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Attività Sottostante	Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità %	Tasso Risk-Free	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Attività Sottostante	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante
36	IT0005213498	CNH Industrial	Call	NL0010545661	8	30/08/16	05/12/16	0,1	I03111	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,06	-0,29	0,0088	6,57	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
37	IT0005213506	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	14	30/08/16	05/12/16	0,1	I02983	10.000.000	Cash	Europ	10	10	40,40	-0,29	0,0529	12,50	EUR	XETRA
38	IT0005213514	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	15	30/08/16	05/12/16	0,1	I02984	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,32	-0,29	0,0296	12,50	EUR	XETRA
39	IT0005213522	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	16	30/08/16	05/12/16	0,1	I02987	10.000.000	Cash	Europ	10	10	38,91	-0,29	0,0161	12,50	EUR	XETRA
40	IT0005213530	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	15,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I02986	10.000.000	Cash	Europ	10	10	40,04	-0,18	0,0538	12,50	EUR	XETRA
41	IT0005213548	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	16,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I02988	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,41	-0,18	0,0361	12,50	EUR	XETRA
42	IT0005213555	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	15	30/08/16	05/06/17	0,1	I02985	10.000.000	Cash	Europ	10	10	41,37	-0,22	0,0979	12,50	EUR	XETRA
43	IT0005213563	Deutsche Bank	Call	DE0005140008	17	30/08/16	05/06/17	0,1	I02989	10.000.000	Cash	Europ	10	10	39,85	-0,22	0,0533	12,50	EUR	XETRA
44	IT0005213571	Enel	Call	IT0003128367	4,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03047	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,58	-0,29	0,0036	3,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
45	IT0005213589	Enel	Call	IT0003128367	4,7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03048	30.000.000	Cash	Europ	10	10	21,59	-0,29	0,0014	3,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
46	IT0005213597	Enel	Call	IT0003128367	5	30/08/16	05/06/17	0,1	I03049	30.000.000	Cash	Europ	10	10	24,01	-0,22	0,0063	3,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
47	IT0005213605	Enel	Call	IT0003128367	5,5	30/08/16	05/06/17	0,1	I03050	30.000.000	Cash	Europ	10	10	22,94	-0,22	0,0020	3,96	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
48	IT0005213613	Eni	Call	IT0003132476	17	30/08/16	05/12/16	0,1	I03051	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,60	-0,29	0,0010	13,39	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
49	IT0005213621	Eni	Call	IT0003132476	18	30/08/16	04/09/17	0,1	I03052	30.000.000	Cash	Europ	10	10	23,59	-0,25	0,0107	13,39	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
50	IT0005213639	Erg	Call	IT0001157020	11,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03044	2.500.000	Cash	Europ	10	10	25,83	-0,29	0,0121	13,39	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
51	IT0005213647	Erg	Call	IT0001157020	12	30/08/16	05/12/16	0,1	I03045	2.500.000	Cash	Europ	10	10	25,67	-0,29	0,0064	13,39	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
52	IT0005213654	Erg	Call	IT0001157020	12,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03046	2.500.000	Cash	Europ	10	10	25,61	-0,29	0,0033	13,39	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
53	IT0005213662	Ferrari	Call	NL0011585146	55	30/08/16	06/03/17	0,1	I03114	5.000.000	Cash	Europ	10	10	42,61	-0,29	0,0264	6,17	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
54	IT0005213670	Ferrari	Call	NL0011585146	60	30/08/16	05/06/17	0,1	I03115	5.000.000	Cash	Europ	10	10	41,05	-0,25	0,0466	6,17	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
55	IT0005213688	Fiat Chrysler Aut.	Call	NL0010877643	7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03112	20.000.000	Cash	Europ	10	10	28,48	-0,18	0,0564	42,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
56	IT0005213696	Fiat Chrysler Aut.	Call	NL0010877643	8	30/08/16	04/09/17	0,1	I03113	20.000.000	Cash	Europ	10	10	27,53	-0,22	0,0439	42,93	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
57	IT0005213704	Generali	Call	IT0000062072	13	30/08/16	05/12/16	0,1	I03009	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,59	-0,29	0,0293	11	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
58	IT0005213712	Generali	Call	IT0000062072	13,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03010	20.000.000	Cash	Europ	10	10	33,73	-0,29	0,0191	11	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
59	IT0005213720	Generali	Call	IT0000062072	14,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03012	20.000.000	Cash	Europ	10	10	32,46	-0,29	0,0075	11	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
60	IT0005213738	Generali	Call	IT0000062072	14	30/08/16	06/03/17	0,1	I03011	20.000.000	Cash	Europ	10	10	32,21	-0,18	0,0297	11,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
61	IT0005213746	Generali	Call	IT0000062072	14,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I03013	20.000.000	Cash	Europ	10	10	31,70	-0,18	0,0217	11,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
62	IT0005213753	Generali	Call	IT0000062072	15	30/08/16	05/06/17	0,1	I03014	20.000.000	Cash	Europ	10	10	31,08	-0,22	0,0182	11,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
63	IT0005213761	Generali	Call	IT0000062072	16	30/08/16	05/06/17	0,1	I03015	20.000.000	Cash	Europ	10	10	30,68	-0,22	0,0107	11,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
64	IT0005213779	Generali	Call	IT0000062072	16	30/08/16	04/09/17	0,1	I03016	20.000.000	Cash	Europ	10	10	30,34	-0,25	0,0178	11,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
65	IT0005213787	Leonardo - Finmeccanica	Call	IT0003856405	12,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03072	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,37	-0,29	0,0107	10,27	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
66	IT0005213795	Leonardo - Finmeccanica	Call	IT0003856405	12,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I03073	10.000.000	Cash	Europ	10	10	32,28	-0,18	0,0297	10,27	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
67	IT0005213803	Leonardo - Finmeccanica	Call	IT0003856405	13,5	30/08/16	06/03/17	0,1	I03074	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,47	-0,18	0,0152	10,27	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
68	IT0005213811	Leonardo - Finmeccanica	Call	IT0003856405	14	30/08/16	05/06/17	0,1	I03075	10.000.000	Cash	Europ	10	10	31,74	-0,22	0,0209	10,27	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
69	IT0005213829	Mediaset	Call	IT0001063210	3,2	30/08/16	05/12/16	0,1	I03039	15.000.000	Cash	Europ	10	10	41,24	-0,29	0,0107	2,80	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
70	IT0005213837	Mediaset	Call	IT0001063210	3,6	30/08/16	05/12/16	0,1	I03040	15.000.000	Cash	Europ	10	10	40,59	-0,29	0,0040	2,80	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

N. serie	Codice ISIN	Attività Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Attività Sottostante	Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità %	Tasso Risk-Free	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Attività Sottostante	Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante
71	IT0005213845	Mediaset	Call	IT0001063210	3,6	30/08/16	06/03/17	0,1	I03041	15.000.000	Cash	Europ	10	10	40,20	-0,18	0,0100	2,80	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
72	IT0005213852	Mediaset	Call	IT0001063210	3,8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03043	15.000.000	Cash	Europ	10	10	39,93	-0,18	0,0071	2,80	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
73	IT0005213860	Mediaset	Call	IT0001063210	3,7	30/08/16	05/06/17	0,1	I03042	15.000.000	Cash	Europ	10	10	39,18	-0,22	0,0119	2,80	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
74	IT0005213878	Mediobanca	Call	IT0000062957	6,8	30/08/16	05/12/16	0,1	I03017	15.000.000	Cash	Europ	10	10	43,94	-0,29	0,0341	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
75	IT0005213886	Mediobanca	Call	IT0000062957	7,2	30/08/16	05/12/16	0,1	I03018	15.000.000	Cash	Europ	10	10	43,09	-0,29	0,0228	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
76	IT0005213894	Mediobanca	Call	IT0000062957	7,6	30/08/16	06/03/17	0,1	I03019	15.000.000	Cash	Europ	10	10	42,83	-0,18	0,0323	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
77	IT0005213902	Mediobanca	Call	IT0000062957	7,8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03020	15.000.000	Cash	Europ	10	10	42,62	-0,18	0,0281	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
78	IT0005213910	Mediobanca	Call	IT0000062957	8,5	30/08/16	05/06/17	0,1	I03021	15.000.000	Cash	Europ	10	10	42,05	-0,22	0,0289	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
79	IT0005213928	Mediobanca	Call	IT0000062957	9	30/08/16	05/06/17	0,1	I03022	15.000.000	Cash	Europ	10	10	41,77	-0,22	0,0219	6,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
80	IT0005213936	Poste Italiane	Call	IT0003796171	7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03070	20.000.000	Cash	Europ	10	10	24,86	-0,29	0,0086	6,22	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
81	IT0005213944	Poste Italiane	Call	IT0003796171	7,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03071	20.000.000	Cash	Europ	10	10	24,12	-0,29	0,0027	6,22	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
82	IT0005213951	Saipem	Call	IT0000068525	0,45	30/08/16	05/12/16	0,1	I03028	20.000.000	Cash	Europ	10	10	53,94	-0,29	0,0030	0,41	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
83	IT0005213969	Saipem	Call	IT0000068525	0,48	30/08/16	06/03/17	0,1	I03029	20.000.000	Cash	Europ	10	10	51,94	-0,18	0,0036	0,41	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
84	IT0005213977	Saipem	Call	IT0000068525	0,52	30/08/16	06/03/17	0,1	I03031	20.000.000	Cash	Europ	10	10	51,21	-0,18	0,0026	0,41	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
85	IT0005213985	Saipem	Call	IT0000068525	0,5	30/08/16	05/06/17	0,1	I03030	20.000.000	Cash	Europ	10	10	51,66	-0,22	0,0043	0,41	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
86	IT0005213993	Saipem	Call	IT0000068525	0,55	30/08/16	05/06/17	0,1	I03032	20.000.000	Cash	Europ	10	10	50,92	-0,22	0,0032	0,41	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
87	IT0005214009	Saras	Call	IT0000433307	1,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03033	10.000.000	Cash	Europ	10	10	46,02	-0,29	0,0069	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
88	IT0005214017	Saras	Call	IT0000433307	1,6	30/08/16	05/12/16	0,1	I03034	10.000.000	Cash	Europ	10	10	45,49	-0,29	0,0045	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
89	IT0005214025	Saras	Call	IT0000433307	1,7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03035	10.000.000	Cash	Europ	10	10	45,13	-0,29	0,0028	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
90	IT0005214033	Saras	Call	IT0000433307	1,7	30/08/16	06/03/17	0,1	I03036	10.000.000	Cash	Europ	10	10	43,09	-0,18	0,0059	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
91	IT0005214041	Saras	Call	IT0000433307	1,8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03038	10.000.000	Cash	Europ	10	10	42,82	-0,18	0,0043	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
92	IT0005214058	Saras	Call	IT0000433307	1,75	30/08/16	05/06/17	0,1	I03037	10.000.000	Cash	Europ	10	10	46,70	-0,22	0,0067	1,33	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
93	IT0005214066	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	7,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03104	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,25	-0,29	0,0241	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
94	IT0005214074	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	8	30/08/16	05/12/16	0,1	I03105	10.000.000	Cash	Europ	10	10	34,82	-0,29	0,0133	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
95	IT0005214082	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03106	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,75	-0,18	0,0284	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
96	IT0005214090	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	9	30/08/16	06/03/17	0,1	I03108	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,30	-0,18	0,0126	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
97	IT0005214108	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	8,5	30/08/16	05/06/17	0,1	I03107	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,46	-0,22	0,0292	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
98	IT0005214116	STMicroelectronics	Call	NL0000226223	9	30/08/16	05/06/17	0,1	I03109	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,03	-0,22	0,0208	6,82	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
99	IT0005214124	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,86	30/08/16	05/12/16	0,1	I03057	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,72	-0,29	0,0048	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
100	IT0005214132	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,88	30/08/16	05/12/16	0,1	I03058	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,23	-0,29	0,0041	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
101	IT0005214140	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	30/08/16	05/12/16	0,1	I03059	30.000.000	Cash	Europ	10	10	38,76	-0,29	0,0034	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
102	IT0005214157	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	30/08/16	06/03/17	0,1	I03060	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,34	-0,18	0,0062	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
103	IT0005214165	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	30/08/16	06/03/17	0,1	I03062	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,03	-0,18	0,0034	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
104	IT0005214173	Telecom Italia	Call	IT0003497168	0,9	30/08/16	05/06/17	0,1	I03061	30.000.000	Cash	Europ	10	10	40,35	-0,22	0,0078	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
105	IT0005214181	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	30/08/16	05/06/17	0,1	I03063	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,12	-0,22	0,0049	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

N. serie	Codice ISIN	Attività Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Attività Sottostante	Strike Price	Data di Emissione	Data di Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità %	Tasso Risk-Free	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Attività Sottostante	Valuta di Riferimento dell' Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell' Attività Sottostante
106	IT0005214199	Telecom Italia	Call	IT0003497168	1	30/08/16	04/09/17	0,1	I03064	30.000.000	Cash	Europ	10	10	39,55	-0,25	0,0065	0,81	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
107	IT0005214207	Total	Call	FR0000120271	55	30/08/16	05/06/17	0,1	I03007	10.000.000	Cash	Europ	10	10	23,02	-0,22	0,0266	42,66	EUR	Euronext Paris
108	IT0005214215	Total	Call	FR0000120271	60	30/08/16	05/06/17	0,1	I03008	10.000.000	Cash	Europ	10	10	22,13	-0,22	0,0075	42,66	EUR	Euronext Paris
109	IT0005214223	Ubi Banca	Call	IT0003487029	2,8	30/08/16	05/12/16	0,1	I03053	10.000.000	Cash	Europ	10	10	55,96	-0,29	0,0132	2,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
110	IT0005214231	Ubi Banca	Call	IT0003487029	3,2	30/08/16	05/12/16	0,1	I03055	10.000.000	Cash	Europ	10	10	54,94	-0,29	0,0060	2,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
111	IT0005214249	Ubi Banca	Call	IT0003487029	3	30/08/16	06/03/17	0,1	I03054	10.000.000	Cash	Europ	10	10	57,42	-0,18	0,0193	2,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
112	IT0005214256	Ubi Banca	Call	IT0003487029	3,2	30/08/16	05/06/17	0,1	I03056	10.000.000	Cash	Europ	10	10	57,54	-0,22	0,0195	2,36	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
113	IT0005214264	Unicredit	Call	IT0004781412	2,3	30/08/16	05/12/16	0,1	I03081	30.000.000	Cash	Europ	10	10	58,69	-0,29	0,0218	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
114	IT0005214272	Unicredit	Call	IT0004781412	2,5	30/08/16	05/12/16	0,1	I03082	30.000.000	Cash	Europ	10	10	56,25	-0,29	0,0143	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
115	IT0005214280	Unicredit	Call	IT0004781412	2,7	30/08/16	05/12/16	0,1	I03084	30.000.000	Cash	Europ	10	10	54,47	-0,29	0,0091	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
116	IT0005214298	Unicredit	Call	IT0004781412	2,6	30/08/16	06/03/17	0,1	I03083	30.000.000	Cash	Europ	10	10	54,64	-0,18	0,0200	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
117	IT0005214306	Unicredit	Call	IT0004781412	2,7	30/08/16	06/03/17	0,1	I03085	30.000.000	Cash	Europ	10	10	53,92	-0,18	0,0172	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
118	IT0005214314	Unicredit	Call	IT0004781412	2,9	30/08/16	06/03/17	0,1	I03088	30.000.000	Cash	Europ	10	10	52,68	-0,18	0,0125	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
119	IT0005214322	Unicredit	Call	IT0004781412	2,8	30/08/16	05/06/17	0,1	I03086	30.000.000	Cash	Europ	10	10	51,80	-0,22	0,0187	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
120	IT0005214330	Unicredit	Call	IT0004781412	3	30/08/16	05/06/17	0,1	I03089	30.000.000	Cash	Europ	10	10	50,77	-0,22	0,0144	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
121	IT0005214348	Unicredit	Call	IT0004781412	2,8	30/08/16	04/09/17	0,1	I03087	30.000.000	Cash	Europ	10	10	52,16	-0,25	0,0245	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
122	IT0005214355	Unicredit	Call	IT0004781412	3	30/08/16	04/09/17	0,1	I03090	30.000.000	Cash	Europ	10	10	51,23	-0,25	0,0198	2,18	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
123	IT0005214363	Unipolsai	Call	IT0004827447	1,6	30/08/16	05/12/16	0,1	I03091	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,51	-0,29	0,0048	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
124	IT0005214371	Unipolsai	Call	IT0004827447	1,75	30/08/16	05/12/16	0,1	I03092	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,32	-0,29	0,0020	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
125	IT0005214389	Unipolsai	Call	IT0004827447	1,9	30/08/16	05/12/16	0,1	I03094	20.000.000	Cash	Europ	10	10	34,91	-0,29	0,0009	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
126	IT0005214397	Unipolsai	Call	IT0004827447	1,8	30/08/16	06/03/17	0,1	I03093	20.000.000	Cash	Europ	10	10	33,13	-0,18	0,0037	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
127	IT0005214405	Unipolsai	Call	IT0004827447	1,9	30/08/16	06/03/17	0,1	I03095	20.000.000	Cash	Europ	10	10	32,99	-0,18	0,0024	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
128	IT0005214413	Unipolsai	Call	IT0004827447	2	30/08/16	05/06/17	0,1	I03096	20.000.000	Cash	Europ	10	10	32,71	-0,22	0,0015	1,44	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
129	IT0005214421	Volksw agen	Call	DE0007664039	135	30/08/16	05/12/16	0,1	I02995	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,52	-0,29	0,4660	122	EUR	XETRA
130	IT0005214439	Volksw agen	Call	DE0007664039	140	30/08/16	05/12/16	0,1	I02996	10.000.000	Cash	Europ	10	10	35,16	-0,29	0,3378	122	EUR	XETRA
131	IT0005214447	Volksw agen	Call	DE0007664039	155	30/08/16	06/03/17	0,1	I02997	10.000.000	Cash	Europ	10	10	33,91	-0,18	0,3089	122	EUR	XETRA
132	IT0005214454	Volksw agen	Call	DE0007664039	165	30/08/16	06/03/17	0,1	I02999	10.000.000	Cash	Europ	10	10	33,62	-18,00	0,1879	122	EUR	XETRA
133	IT0005214462	Volksw agen	Call	DE0007664039	160	30/08/16	05/06/17	0,1	I02998	10.000.000	Cash	Europ	10	10	33,05	-0,22	0,3759	122	EUR	XETRA

**ALLEGATO – NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE COMPRENSIVA
DELLA TABELLA B**

A.1	Avvertenze	<i>La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</i> <i>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Banca IMI S.p.A. Covered Warrant su Azioni e Indici" concernente l'emissione e l'ammissione a quotazione di Covered Warrant (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare, i "Covered Warrant").</i> <i>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 Covered Warrant (le "Condizioni Definitive").</i> <i>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</i> <i>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 Covered Warrant</i>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Covered Warrant	<i>Non applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i>
Sezione B – EMITTENTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	La denominazione legale dell'Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	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 ed una filiale in Roma, una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N 1SA, Regno Unito. L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. In caso di controversie il foro competente è quello di Milano. 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 L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e 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 Intesa Sanpaolo, 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. non opera per il tramite di sportelli. 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 Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo Intesa Sanpaolo") relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI S.p.A. svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione Corporate e Investment Banking e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.
B.9	Previsione o stima degli utili	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 2014 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. La società di revisione KPMG S.p.A. ha altresì rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.

B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	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 2014 e al 31 dicembre 2015 sottoposti a revisione legale dei conti. Informazioni riguardanti il patrimonio e i coefficienti di vigilanza dell'Emittente <u>Tabella 1: Indicatori patrimoniali e fondi propri su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014</u> <u>A. Su base individuale</u> <table border="1" data-bbox="435 701 1303 1749"> <thead> <tr> <th>Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014)</th><th>31/12/2015</th><th>31/12/2014</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common equity Tier 1/RWA</td><td>10,67%</td><td>12,40%</td></tr> <tr> <td>Tier 1/RWA</td><td>10,67%</td><td>12,40%</td></tr> <tr> <td>Total Capital Ratio</td><td>10,67%</td><td>12,40%</td></tr> <tr> <td>Fondi Propri (importi in Euro/milioni)</td><td>2.623,5</td><td>2.733,4</td></tr> <tr> <td>Capitale Primario di classe 1 (CET 1) (importi in Euro/milioni)</td><td>2.809,5</td><td>2.925,9</td></tr> <tr> <td>Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)</td><td>-104,0</td><td>-103,2</td></tr> <tr> <td>Capitale di classe 2 (Tier 2)</td><td>-81,9</td><td>-89,3</td></tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (RWA) (importi in Euro/milioni)</td><td>24.588,8</td><td>22.049,5</td></tr> <tr> <td>RWA/Totale Attivo</td><td>15,99</td><td>15,0%</td></tr> </tbody> </table> I Fondi Propri, determinati secondo le nuove disposizioni di Basilea 3, si attestano, al 31 dicembre 2015, su di un livello di Euro 2.623,5 milioni. La variazione intervenuta, dai precedenti 2,7 miliardi agli attuali 2,6 miliardi, non presenta carattere strutturale, essendo legata agli investimenti effettuati nell'ultimo scorcio di anno in strumenti di debito subordinati e all'andamento delle riserve AFS. Le attività di rischio ponderate si attestano ad Euro 24.588,8 milioni al 31 dicembre 2015.	Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014)	31/12/2015	31/12/2014	Common equity Tier 1/RWA	10,67%	12,40%	Tier 1/RWA	10,67%	12,40%	Total Capital Ratio	10,67%	12,40%	Fondi Propri (importi in Euro/milioni)	2.623,5	2.733,4	Capitale Primario di classe 1 (CET 1) (importi in Euro/milioni)	2.809,5	2.925,9	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-104,0	-103,2	Capitale di classe 2 (Tier 2)	-81,9	-89,3	Attività di rischio ponderate (RWA) (importi in Euro/milioni)	24.588,8	22.049,5	RWA/Totale Attivo	15,99	15,0%
Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014)	31/12/2015	31/12/2014																														
Common equity Tier 1/RWA	10,67%	12,40%																														
Tier 1/RWA	10,67%	12,40%																														
Total Capital Ratio	10,67%	12,40%																														
Fondi Propri (importi in Euro/milioni)	2.623,5	2.733,4																														
Capitale Primario di classe 1 (CET 1) (importi in Euro/milioni)	2.809,5	2.925,9																														
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-104,0	-103,2																														
Capitale di classe 2 (Tier 2)	-81,9	-89,3																														
Attività di rischio ponderate (RWA) (importi in Euro/milioni)	24.588,8	22.049,5																														
RWA/Totale Attivo	15,99	15,0%																														

La riduzione dal 12,4% dei coefficienti patrimoniali complessivi del 31 dicembre 2014 deriva dalla menzionata riduzione nei fondi propri e dall'espansione dei *Risk Weighted Assets* saliti a 24,6 miliardi nel quarto trimestre, essenzialmente per rischi di mercato (*VaR* e *StressedVaR*).

Si segnala che ai sensi della normativa vigente, i requisiti patrimoniali per il 2015 sono i seguenti: (i) il coefficiente di capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1 capital ratio*) minimo pari al 4,5% + 2,5% di *buffer* di conservazione del capitale ("*capital conservation buffer*" o "CCB"), (ii) il coefficiente di capitale di classe 1 (*Tier 1 capital ratio*) minimo pari a 6% + 2,5% di CCB; (iii) il coefficiente di capitale totale minimo pari all'8% + 2,5% CCB.

L'Emittente non è stato sottoposto direttamente all'esercizio del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) da parte della BCE, pertanto non è tenuto al rispetto di *ratio* patrimoniali aggiuntivi specifici rispetto a quelli previsti da Basilea III per l'anno 2016.

Il 27 novembre 2015 il Gruppo Intesa Sanpaolo ha ricevuto la decisione finale della BCE riguardante i requisiti patrimoniali complessivi minimi a livello consolidato da rispettare a partire dal 1° gennaio 2016 (9,5% di *Common Equity Tier 1 Ratio*) a seguito degli esiti dello SREP. Si segnala che il Gruppo Intesa Sanpaolo rispetta il *ratio* patrimoniale minimo comunicato dalla BCE.

Per quanto concerne l'approccio metodologico adottato per il calcolo dei requisiti patrimoniali si segnala che, con riguardo ai rischi creditizi, la determinazione avviene con metodi basati sui *rating* interni. Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale dei rischi di mercato, Banca IMI applica il modello interno per il calcolo del rischio di posizione generico e specifico.

Per quanto attiene i rischi operativi si evidenzia che il Gruppo ha ottenuto l'autorizzazione all'utilizzo del Metodo Avanzato AMA (modello interno) per la determinazione del relativo requisito patrimoniale a partire dalla segnalazione al 31 dicembre 2009. A partire dal giugno 2013 il modello annovera tra le mitiganti la stipula di apposita polizza assicurativa per "rischi operativi".

B. Su base consolidata

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.

Informazioni sulla rischiosità creditizia dell'Emittente

Tabella 2: Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014

A. Su base individuale

	31.12.2015	31.12.2014

		Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata ¹	13,5%	17,70%
		Rettifiche collettive/esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,3%	1,50%
		Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,33%	0,26%
		Sofferenze nette/impieghi netti	0,15%	0,11%
		Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,41%	6,37%
		Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,32%	5,11%
		Rapporto di copertura crediti deteriorati	25,77%	21,15%
		Rapporto di copertura delle sofferenze	54,29%	60,00%
		Sofferenze nette/patrimonio netto	1,40%	0,82%
		Costo del rischio (Rapporto rettifiche su crediti e ammontare dei crediti netti verso clientela)	0,00% ²	0,55%

B. Su base consolidata

	31.12.2015	31.12.2014
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata ³	13,5%	17,70%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,3%	1,50%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,33%	0,26%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,15%	0,11%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,39%	6,35%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,31%	5,09%

1 Il denominatore si riferisce ai soli impieghi verso clienti originati dalla Business Unit Finanza Strutturata. In altri termini, sono esclusi gli impieghi (rientranti in accordi quadro di compensazione) riconducibili a Securitised Financial Transactions e a collateral versati a fronte di operatività in derivati.

2 La voce 130 di conto economico ha un saldo positivo: la Banca ha registrato a consuntivo riprese nette (da valutazione e incasso). Poiché il numero del rapporto esprime un ricavo, si è ritenuto che l'indicatore esprima un costo del credito nullo. Al 30 giugno 2015 la voce 130 esprimeva una perdita netta, giustificando un costo del credito positivo.

3 Il denominatore si riferisce ai soli impieghi verso clienti originati dalla Business Unit Finanza Strutturata. In altri termini, sono esclusi gli impieghi (rientranti in accordi quadro di compensazione) riconducibili a Securitised Financial Transactions e a collateral versati a fronte di operatività in derivati.

			Rapporto di copertura crediti deteriorati	25,77%	21,15%
			Rapporto di copertura sofferenze	54,29%	60,00%
			Sofferenze nette/patrimonio netto	1,34%	0,80%
			Costo del rischio (Rapporto rettifiche su crediti e ammontare dei crediti netti verso clientela)	0,00% ⁴	0,55%

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischio creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014 raffrontati con i principali indicatori di rischio creditizia dell’Emittente, su base consolidata, al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014:

	31.12.2015	Dati medi di sistema al 31.12.2015 ⁽⁵⁾	31.12.2014	Dati medi di sistema al 31.12.2014 ⁽⁶⁾
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,33%	11,0%	0,26%	10,7%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,15%	n.d.	0,11%	4,7%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,39%	18,3%	6,35%	18,5%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,31%	n.d.	5,09%	10,9%
Rapporto di copertura crediti	25,77%	46,5%	21,15%	46,6%

4 La voce 130 di conto economico ha un saldo positivo: la Banca ha registrato a consuntivo riprese nette (da valutazione e incasso). Poiché il numero del rapporto esprime un ricavo, si è ritenuto che l'indicatore esprima un costo del credito nullo. Al 30 giugno 2015 la voce 130 esprimeva una perdita netta, giustificando un costo del credito positivo.

5 Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – aprile 2016 . Si precisa che, alla data del presente documento, non è possibile comparare i principali indicatori di rischio creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

6 Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – aprile 2015. I dati sono riferiti ai gruppi bancari e ricomprendono le filiali all'estero di banche italiane ed 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 rischio creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività. Con riferimento ai soli Crediti deteriorati netti/impieghi netti e alle Sofferenze nette/impieghi netti la fonte è l'appendice alla Relazione Annuale di Banca d'Italia sul 2014 (classe dimensionali "Maggiori Gruppi").

deteriorati				
Rapporto di copertura sofferenze	54,29%	58,9%	60,00%	60,3%

Tabella 2bis: Composizione dei crediti deteriorati lordi

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Importi in Euro/migliaia</i>		
Sofferenze	96.674	72.665
Inadempienze probabili	1.181.697	1.385.338
Esposizioni scadute e sconfiniate	0	33.387

Tabella 2ter: Composizione dei crediti deteriorati netti

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Importi in Euro/migliaia</i>		
Sofferenze	44.186	29.064
Inadempienze probabili	904.784	1.318.611
Esposizioni scadute e sconfiniate	0	33.387

Tabella 2 quater: Composizione dei crediti oggetto di concessioni (forborne) (valori lordi)

Nella tabella sotto riportata è evidenziato l'importo al 31 dicembre 2015 delle posizioni relative ai crediti deteriorati e *in bonis* per i quali sono state concesse dall'Emittente dilazioni di pagamento ai sensi della nuova normativa di Banca d'Italia in vigore dal 1 gennaio 2015 in materia di segnalazioni di vigilanza (Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata). I dati al 31 Dicembre 2014, in quanto antecedenti alla prescritta normativa, non sono disponibili.

(valori in migliaia di Euro)

Importi in Euro/migliaia	31.12.2015
Sofferenze	26.794
Inadempienze probabili	1.023.678
Totale crediti deteriorati	1.050.472
Crediti <i>in bonis</i>	635.469
Totale <i>forbearance</i>	1.685.941

Di seguito si riportano le informazioni relative all'ammontare delle attività di rischio per cassa

e delle operazioni fuori bilancio, riferite a un singolo cliente o a gruppi di clienti connessi, pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza dell'Emittente (Grandi Rischi).

Tabella 3: Grandi Rischi

	31.12.2015	31.12.2014
Grandi Rischi: valore di bilancio (<i>valori in milioni di Euro</i>)	121.032,70	107.148,5
Grandi Rischi: valore ponderato (<i>valori in milioni di Euro</i>)	6.858,00	5.849,1
Grandi Rischi: numero	32	25
Rapporto Grandi Rischi (valore ponderato) / Impieghi netti (%)	24,02%	21,57%
Rapporto Grandi Rischi (valore di bilancio) / Impieghi netti (%)	423,97%	396,50%

Principali dati di Conto Economico

Tabella 4: Principali dati del conto economico su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014

A. Su base individuale

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2015	31.12.2014	Variazione percentuale
Margine di interesse	578,0	717,1	-19,4%
Margine di intermediazione	1.367,9	1.278,4	7,0%
Costi operativi	571,9	393,4	45,4%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.370,8	1.153,1	18,9%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	799,0	768,1	4,0%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	522,0	504,1	3,5%
Utile d'esercizio	522,0	504,1	3,5%

B. Su base consolidata

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2015	31.12.2014	Variazione percentuale
--------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------------------

Margine di interesse	578,4	717,5	-19,4%
Margine di intermediazione	1.399,2	1.296,1	8,0%
Costi operativi	591,5	407,5	45,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.402,1	1.170,8	19,8%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	817,5	777,6	5,1%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	533,7	505,9	5,5%
Utile d'esercizio	533,7	505,9	5,5%

Principali dati di Stato Patrimoniale

Tabella 5: Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014

A. Su base individuale

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2015	31.12.2014	Variazione percentuale
Impieghi netti	28.547,2	27.023,6	5,6%
Raccolta netta	37.066,5	31.715,7	16,9%
Raccolta indiretta	-	-	
Attività finanziarie	68.547,0	69.680,5	-1,6%
Passività finanziarie	149.682,5	143.032,4	4,6%
Posizione interbancaria netta ⁷	(2.598,2)	4.309,1	-160,3%
Totale attivo	153.797,1	147.230,0	4,5%
Patrimonio netto ⁸	3.160,6	3.541,7	- 10,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	

B. Su base consolidata

7 Nel corso dell'esercizio 2015, la posizione interbancaria è passata da un saldo netto positivo di euro 4,3 miliardi netto al 31 dicembre 2014 all'attuale saldo netto negativo di euro 2,6 miliardi. La ragione principale di tale inversione di tendenza è da ricercare nella scadenza dei depositi attivi, per circa euro 7 miliardi, alimentati con la provvista obbligazionaria. Inoltre, la continua calibrazione delle scadenze di funding rispetto all'evoluzione degli attivi dell'Emittente, volta in via prospettica a posizionare al meglio la Banca rispetto agli standard di liquidità di più recente introduzione (net stable funding ratio), ha portato alla crescita in termini assoluti delle poste con scadenza a termine.

8 Comprensivo del risultato dell'esercizio, al netto degli eventuali acconti su dividendi

<i>Importi in Euro/milioni</i>	31.12.2015	31.12.2014	Variazione percentuale
Impieghi netti	28.654,9	27.121,7	5,7%
Raccolta netta	37.043,8	31.708,6	16,8%
Raccolta indiretta	-	-	-
Attività finanziarie	68.597,8	69.726,2	-1,6%
Passività finanziarie	149.785,5	143.090,3	4,7%
Posizione interbancaria netta	(2.628,4)	4.347,7	-160,5%
Totale attivo	154.040,8	147.393,6	4,5%
Patrimonio netto ⁹	3.293,0	3.649,4	-9,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	-

Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi del mercato

Le informazioni riportate di seguito fanno riferimento al perimetro gestionale del portafoglio di negoziazione dell'Emittente soggetto ai rischi di mercato.

Il monitoraggio dei rischi è effettuato attraverso la metodologia VaR (*Value-at-Risk*) che utilizza una misura di rischio volta a quantificare la massima perdita potenziale derivante da movimenti sfavorevoli dei parametri di mercato su un determinato orizzonte temporale (nel caso di specie, pari a un giorno) e all'interno di un dato livello di probabilità o intervallo di confidenza (nel caso di specie, pari al 99%). I parametri di mercato presi in considerazione sono, principalmente, i tassi di interesse, i tassi di cambio, gli *spread* di credito, i prezzi di azioni, indici e fondi, le relative volatilità e correlazioni. Tale metodologia si estende, ai fini gestionali, anche alle posizioni su titoli classificati AFS. Nel corso del quarto trimestre 2015 i rischi di mercato originati da Banca IMI risultano in calo rispetto al trimestre precedente.

VaR gestionale giornaliero di trading per Banca IMI – confronto tra i trimestri 2015

(milioni di euro)

2015						
	4° trimestre medio	4° trimestre minimo	4° trimestre massimo	3° trimestre medio	2° trimestre medio	1° trimestre medio
Banca IMI	85,0	70,7	94,7	104,7	71,1	64,6

La tabella riporta la variabilità storica del VaR gestionale giornaliero calcolato sulla serie storica trimestrale di Banca IMI

Il complessivo profilo di rischio per il 2015 (81,7 milioni) è per contro in aumento rispetto ai

⁹ Comprensivo del risultato dell'esercizio; al netto degli eventuali acconti su dividendi

valori medi del 2014 (pari a 39,3 milioni).

VaR gestionale giornaliero di trading per Banca IMI

(valori minimi, medi e massimi di periodo)

(milioni di euro)

2015			2014			
	medio	minimo	massimo	medio	minimo	massimo
Banca IMI	81,7	54,0	116,3	39,3	23,8	66,4

La tabella riporta la variabilità storica del VaR gestionale giornaliero calcolato sulla serie storica annuale di Banca IMI

Nel corso del primo trimestre del 2015 si evidenziano rischi crescenti per effetto dell'incremento delle esposizioni di Banca IMI su titoli governativi Italia e Spagna (assunti all'interno dei limiti approvati dal *Risk Appetite Framework*). Nel secondo trimestre le misure di rischio registrano dei picchi per effetto della volatilità registrata sui mercati finanziari (in particolare dei *credit spread* governativi), collegata alla incertezza legata alla crisi del debito greco. La riduzione intervenuta nel corso del mese di settembre è dovuta interamente ad un effetto tecnico di slittamento degli scenari di VaR (decadimento temporale degli scenari più estremi).

Indicatori di liquidità

Si segnala che gli indicatori di liquidità, relativi al *Loan to Deposit Ratio*, al *Liquidity Coverage Ratio* e al *Net Stable Funding Ratio* sono calcolati esclusivamente a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo; pertanto quanto segue rappresenta una indicazione degli stessi a livello di Gruppo bancario consolidato.

La soglia minima regolamentare *Liquidity Coverage Ratio* è pari al 60% a partire dal 1° ottobre 2015, con un minimo in progressivo aumento al 70% per l'anno 2016, all'80% per l'anno 2017, fino a raggiungere il 100% dal 1° gennaio 2018; la soglia minima regolamentare del *Net Stable Funding Ratio* a partire dal 1° gennaio 2018 sarà pari al 100%.

Di seguito si riportano gli indicatori di liquidità calcolati a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo:

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
<i>Loan to Deposit Ratio (*)</i>	94,0%	94,2%
<i>Liquidity Coverage Ratio (**)</i>	>100%	>100%
<i>Net Stable Funding Ratio (***)</i>	>100%	>100%

(*) Il *Loan to Deposit Ratio* è calcolato come rapporto tra i crediti verso la clientela e la raccolta diretta bancaria, come riportati nel bilancio consolidato.

(**) L'indicatore a breve termine o *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) esprime il rapporto tra l'ammontare delle attività prontamente monetizzabili disponibili (la cassa ed i titoli prontamente liquidabili detenuti dalla banca) e lo sbilancio monetario progressivo cumulato ad un mese stimato in condizioni di stress.

(***) L'indicatore *Net Stable Funding Ratio* è definito come rapporto tra l'ammontare complessivo delle fonti stabili di raccolta (patrimonio di Banca IMI, indebitamento a medio/lungo termine, quota stabile dei depositi) e le necessità di finanziamento stabile in relazione alle caratteristiche di liquidità e di durata residua delle attività e delle esposizioni fuori bilancio.

Al 31 dicembre 2015 risultano già rispettati i livelli minimi di liquidità previsti dalla normativa

		europea. Per quanto concerne le operazioni di rifinanziamento del Gruppo Intesa Sanpaolo verso la Banca Centrale Europea si fa presente che, in data 18 settembre 2014, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha partecipato alla prima delle due operazioni iniziali di finanziamento TLTRO da parte della BCE, per un ammontare pari a 4 miliardi di euro, nell'ambito di un importo massimo richiedibile pari a circa 12,5 miliardi. Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha partecipato per il restante ammontare (8,59 miliardi) alla seconda operazione in data 11 dicembre 2014. In data 19 marzo 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha partecipato alla terza operazione di finanziamento TLTRO da parte della BCE per un ammontare pari a 10 miliardi di euro. In data 18 giugno 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha partecipato alla quarta TLTRO per un ammontare pari a 5 miliardi di euro. Al 31 dicembre 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo aveva in essere operazioni di finanziamento con la BCE pari a 27,59 miliardi di euro, costituite interamente da operazioni TLTRO con scadenza quadriennale. Al 31 dicembre 2015, il Gruppo Intesa Sanpaolo aveva riserve di liquidità - costituite da cassa e depositi presso Banche Centrali, attivi stanziabili presso le Banche Centrali disponibili (esclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e attivi stanziabili dati a collaterale sia presso le stesse Banche Centrali sia presso altre controparti - pari a 117 miliardi di euro, di cui 75 miliardi costituiti da Attività Liquide di Elevata Qualità (HQLA) secondo i criteri di Basilea 3. Alla stessa data, le riserve di liquidità disponibili (inclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale, esclusi gli attivi stanziabili dati a collaterale e <i>post haircut</i>) ammontavano a 78 miliardi di euro, di cui 69 miliardi costituiti da HQLA. Esposizione al rischio di credito sovrano Al 31 dicembre 2015, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 20,3 miliardi, ed è rappresentata per il 60% circa dalla Repubblica Italiana, per l'11% circa dalla Germania, per il 9% circa dalla Spagna, per il 7% dagli Stati Uniti d'America e per il 6% circa dalla Francia.
	Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.
	Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'esercizio sociale al 31 dicembre 2015 per il quale sono stati pubblicati il bilancio d'impresa e il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sottoposti a revisione legale dei conti.
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e 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 nonché una filiale a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI <i>Investments</i> – e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le principali attività di business si riferiscono a tre settori di operatività: <i>Global Markets</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>. L'attività di <i>Global 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 specialist 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>Global Markets</i> comprendono inoltre 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'<i>advisory</i> 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 <i>Energy</i>, <i>Telecom Media & Technology</i> e <i>Transportation</i> 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>.
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	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.
Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI		

C.1	Descrizione del tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono negoziati nel segmento "plain vanilla" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. I <i>Covered Warrant</i> sono di tipo <i>Call</i> e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore. I <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i> conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Attività Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sull'Attività Sottostante e conta su di un rialzo della medesima oltre un certo prezzo. Il Codice ISIN dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella tabella allegata alla Nota di Sintesi relativa alla singola emissione, riepilogativa delle informazioni fondamentali relative a ciascuna Serie di <i>Covered Warrant</i> ammessi a quotazione (la "Tabella B"). Il Lotto Minimo di Esercizio dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B.
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> sono denominati in Euro.
C.5	Descrizioni di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I <i>Covered Warrant</i> non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "Securities Act") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli 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. Non possono comunque aderire all'offerta coloro che, ai sensi delle <i>U.S. Securities Laws</i> e di altre normative locali applicabili in materia, siano cittadini o soggetti residenti o soggetti passivi d'imposta negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

C.8	Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, compreso il ranking e restrizioni a tali diritti	Alla scadenza l'investitore consegue il diritto di ricevere, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo (l'"Importo di Liquidazione"). I diritti derivanti dai <i>Covered Warrant</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Covered Warrant</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente. I <i>Covered Warrant</i> incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE, di seguito "BRRD"), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "<i>bail-in</i>", come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1° gennaio 2016 (ancorché tali disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, anche se emessi prima della suddetta data) e dal Regolamento n. 806 del 2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico (di seguito "SRMR") che si applica a decorrere dal 1° gennaio 2016. A tale proposito si veda quanto indicato nell'Elemento D.6 "<i>Rischio connesso all'utilizzo del "bail in"</i>". In particolare, tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "<i>resolution Authorities</i>", di seguito le "Autorità di Risoluzione") è previsto il summenzionato strumento del "<i>bail-in</i>" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale degli strumenti finanziari. Pertanto, con l'applicazione del "<i>bail-in</i>", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in azioni il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Nell'applicazione dello strumento del "<i>bail-in</i>", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia: 1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato: - degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. <i>Common equity Tier 1</i>); - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i <i>Covered Warrant</i>; 2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato: - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2; - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i <i>Covered</i>
-----	---	---

Warrant.

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, fino al 31 dicembre 2018, le obbligazioni senior, i *Covered Warrant* e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro, di imprese diverse dalle microimprese e dalle PMI che hanno un fatturato annuo o un totale di bilancio annuo non superiori a 10 milioni di euro, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni senior, ai *Covered Warrant* ed alle altre passività non garantite.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento. Inoltre sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, al ricorrere di circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, è possibile che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, l'ammontare degli eventuali importi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

I *Covered Warrant* sono collocati al pari di crediti chirografari e non sono subordinati ad altre passività dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" a partire dal 1 gennaio 2019, il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto *pari passu* con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati), ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione, secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella n. 2 che segue. Peraltro il seguente ordine dovrà essere rispettato anche nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa.

Tabella n. 1: ordine dei creditori in relazione alle procedure avviate entro il 1° gennaio 2019:

Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)	 "FONDI PROPRI"
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)	
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)	
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	
COVERED WARRANT, OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzia, restanti passività non assistite da garanzia, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro per depositante, di imprese diverse da PMI e microimprese, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati	
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE: - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca	

		<u>Tabella n. 2: ordine dei creditori in relazione alle procedure avviate successivamente al 1° gennaio 2019:</u> <table><tr><td>Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)</td><td rowspan="7">} “FONDI PROPRI”</td></tr><tr><td>Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)</td></tr><tr><td>Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)</td></tr><tr><td>Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</td></tr><tr><td>COVERED WARRANT, OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzia restanti passività non assistite da garanzia, ivi compresi i derivati</td></tr><tr><td>DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE - di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese - interbancari, con scadenza superiore a 7 giorni</td></tr><tr><td>DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE: - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca;</td></tr></table>	Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)	} “FONDI PROPRI”	Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)	Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)	Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	COVERED WARRANT, OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzia restanti passività non assistite da garanzia, ivi compresi i derivati	DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE - di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese - interbancari, con scadenza superiore a 7 giorni	DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE: - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca;
Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)	} “FONDI PROPRI”									
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)										
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)										
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2										
COVERED WARRANT, OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) non assistite da garanzia restanti passività non assistite da garanzia, ivi compresi i derivati										
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE - di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese - interbancari, con scadenza superiore a 7 giorni										
DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE: - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca;										
C.11	Ammissione a quotazione dei Covered Warrant	L'Emittente ha richiesto l'ammissione a quotazione dei <i>Covered Warrant</i> presso il mercato regolamentato dei <i>Securitized Derivatives</i> (SeDeX) di Borsa Italiana S.p.A.. Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei <i>Covered Warrant</i> con provvedimento n. LOL-003094 del 31 agosto 2016. La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita da Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.								
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	Alla scadenza, il valore dei <i>Covered Warrant</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante. Durante la vita del titolo, oltre all'andamento dell'Attività Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei <i>Covered Warrant</i> comprendono la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione"). Nei <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i>, variazioni in rialzo del valore dell'Attività Sottostante, della volatilità, del tempo a scadenza, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza positiva sul valore teorico sel titolo , mentre variazioni in rialzo dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'Attività Sottostante hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.								
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data	I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla scadenza indicata, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B (la "Data di Scadenza"). Il Giorno di Valutazione è il Giorno di Negoziazione antecedente la relativa Data di								

	di esercizio o la data di riferimento finale	Scadenza.
C.17	Descrizione della modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà gli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso 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 generano i proventi degli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> sono di tipo <i>Call</i> e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza, salvo rinuncia da parte dell'investitore. Ad esito dell'esercizio automatico alla relativa Data di Scadenza dei <i>Covered Warrant</i>, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione pari a: <u><i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i></u> La differenza tra il Valore di Riferimento Finale e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di <i>Covered Warrant</i> contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. Il Multiplo dei <i>Covered Warrant</i> è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B. Il Prezzo di Esercizio (o <i>Strike Price</i>) è indicato al successivo Elemento c. 19. Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai <i>Covered Warrant</i> e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Il valore dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento o del prezzo di chiusura della relativa Azione (il "Valore di Riferimento"). Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione: - Il prezzo di esercizio è indicato, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B. (il "Prezzo di Esercizio" o "Prezzo Base" o "Strike Price"); e - Il valore di riferimento finale è pari al Valore di Riferimento nel Giorno di Valutazione indicato al precedente Elemento c. 16 (il "Valore di Riferimento Finale").
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	La tipologia di Attività Sottostante è rappresentata da Azioni. Le Attività Sottostanti dei <i>Covered Warrant</i>, le relative Borse di Riferimento e i relativi ISIN sono indicati, in relazione a ciascuna Serie, nella Tabella B. Le informazioni relative all'Attività Sottostante potranno essere disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali e sulle rispettive pagine <i>Bloomberg</i>. La Valuta di Riferimento dell' Attività Sottostante è l'Euro .
Sezione D – RISCHI		
D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per	Avvertenza Si fa presente 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. <u><i>Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria ed all'impatto delle attuali incertezze del</i></u>

	I'Emittente	<u>contesto macroeconomico</u> L'andamento dell'Emittente è influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia delle aree geografiche in cui l'Emittente opera. <u>Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u> 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, o una ripresa in Italia più lenta se comparata ad altri paesi dell'Area Euro, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente. <u>Rischio di credito e di controparte</u> Per rischio di credito si intende il rischio che un debitore di Banca IMI (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi a oggetto strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori dei mercati regolamentati, c.d. <i>over the counter</i>, anche se in tal caso si parla più specificatamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie obbligazioni, divenga insolvente quando ancora l'Emittente vanta diritti di credito nei confronti di tale controparte ovvero che il suo merito creditizio subisca un deterioramento ovvero che Banca IMI conceda, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbe concesso o che comunque avrebbe concesso a differenti condizioni. <u>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</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. <u>Rischio di mercato</u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari detenuti, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambio e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime, degli <i>spread</i> di credito, del rischio di controparte, del rischio di default della <i>reference entity</i> con riferimento all'esposizione in strumenti derivati e/o altri rischi. <u>Rischio operativo</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. <u>Rischio di liquidità dell'Emittente</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. <u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</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. <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 sull'attività sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. <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. <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. <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, senza un'adeguata e tempestiva sostituzione delle stesse, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI. <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 <i>compliance</i>, 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. <u><i>Rischi legati al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera e agli interventi dell'autorità di vigilanza</i></u> 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. <u><i>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie</i></u>
--	---

		L'Emittente è soggetto a un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi. Sebbene l'Emittente si impegni ad ottemperare al complesso sistema di norme e regolamenti, il suo mancato rispetto, ovvero eventuali mutamenti di normative e/o cambiamenti delle modalità di interpretazione e/o applicazione delle stesse da parte delle competenti autorità, potrebbero comportare possibili effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. <u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u> 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.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	I <i>Covered Warrant</i> 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. <u>Rischio di perdita del capitale investito</u> L'investimento nei <i>Covered Warrant</i> comporta il rischio di perdita del capitale investito. In particolare, relativamente ai <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i>, nell'ipotesi di andamento negativo dell'Attività Sottostante al punto che il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio, il Portatore sopporterà una perdita integrale del capitale investito. Inoltre, qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Prezzo di Esercizio, ma non in misura tale da compensare il prezzo pagato per l'acquisto dei <i>Covered Warrant</i>, il Portatore sopporterà una perdita parziale del capitale investito. <u>Rischio connesso alla complessità dei <i>Covered Warrant</i></u> I <i>Covered Warrant</i>, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, 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, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti <i>retail</i>. Si consideri che, in generale, l'investimento nei <i>Covered Warrant</i>, in quanto strumenti finanziari derivati cartolarizzati, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto i <i>Covered Warrant</i>, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento a conoscenza ed 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 conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento. <u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai <i>Covered Warrant</i></u>

		Acquistando i <i>Covered Warrant</i>, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, l'investimento nei <i>Covered Warrant</i> è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei <i>Covered Warrant</i> alla scadenza. <u>Rischio connesso all'utilizzo del bail in</u> In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della BRRD, individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità di Risoluzione possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del “<i>bail-in</i>” ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle strumenti finanziari. Pertanto, con l'applicazione del “<i>bail-in</i>”, i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, l'importo degli eventuali interessi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio. Nell'applicazione dello strumento del “<i>bail in</i>”, le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia: 1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato: – degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. <i>Common equity Tier 1</i>); – degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); – degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; – dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2; – delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i <i>Covered Warrant</i>; 2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato: - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>); - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate; - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2; - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i <i>Covered Warrant</i>. Nell'ambito della classe delle “restanti passività” il “<i>bail-in</i>” riguarderà, fino al 31 dicembre 2018 prima le obbligazioni <i>senior</i>, i <i>Covered Warrant</i> e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro per depositante, di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni <i>senior</i>, ai <i>Covered Warrant</i> ed alle altre passività non garantite. Lo strumento sopra descritto del “<i>bail-in</i>” potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento; inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato. Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del “<i>bail-in</i>”, l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività
--	--	---

	dall'applicazione del “<i>bail-in</i>”. Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal “<i>bail-in</i>” di alcune passività, sussiste il rischio che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a “<i>bail-in</i>” mediante la loro riduzione o conversione in capitale. <u><i>Rischio di prezzo e di altri elementi che determinano il valore dei Covered Warrant</i></u> Alla scadenza, il valore dei <i>Covered Warrant</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante. Durante la vita del titolo, oltre all'andamento dell'Attività Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nei <i>Covered Warrant</i> comprendono la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, la vita residua, le attività commerciali dell'Emittente delle Azioni, le contrattazioni speculative e da altri fattori. <u><i>Effetto Leva</i></u> L'“effetto leva” comporta che una variazione del valore dell'Attività Sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del <i>Covered Warrant</i>, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato. <u><i>Rischio legato alla dipendenza dall'andamento dell'Attività Sottostante</i></u> Qualsiasi investimento nei <i>Covered Warrant</i> comporta rischi connessi al valore dell'Attività Sottostante. Il valore dell'Attività Sottostante può variare in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle loro <i>performance</i> future. Si precisa che i <i>Covered Warrant</i> di tipo <i>Call</i> conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Attività Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sull'Attività Sottostante e conta su di un rialzo della medesima oltre un certo prezzo. <u><i>Rischio di liquidità</i></u> I <i>Covered Warrant</i> verranno negoziati nel segmento “<i>plain vanilla</i>” del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, i <i>Covered Warrant</i> potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore. Si precisa che l'Emittente svolge il ruolo di <i>market maker</i> per i <i>Covered Warrant</i>. <u><i>Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi</i></u> I <i>Covered Warrant</i> 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 <i>Covered Warrant</i> già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei <i>Covered Warrant</i>. <u><i>Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione</i></u> I potenziali investitori nei <i>Covered Warrant</i> dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei <i>Covered Warrant</i> risulterà antieconomico per l'investitore. È concessa in ogni caso facoltà ai Portatori di rinunciare all'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante l'invio della dichiarazione di rinuncia all'esercizio in eccezione redatta, a pena di inefficacia,
--	--

	secondo il modello pubblicato sul sito web dell'Emittente. <u><i>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari</i></u> Poiché l'Attività Sottostante è rappresentata da un'Azione, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione possa essere fissato in corrispondenza della data di pagamento dei dividendi relativi all'azione sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni – ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante <i>performance</i>) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti. <u><i>Rischio relativo all'assenza di rating</i></u> Non è previsto che i <i>Covered Warrant</i> emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating. <u><i>Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse</i></u> 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 <i>market maker</i>, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai <i>Covered Warrant</i> sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. <u><i>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</i></u> Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei <i>Covered Warrant</i> o procedere ad estinguere anticipatamente i <i>Covered Warrant</i> con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede dall'Agente di Calcolo. <u><i>Rischio legato a Eventi di Sconvolgimento di Mercato</i></u> Per le Serie di <i>Covered Warrant</i> aventi quale Attività Sottostante azioni, nell'ipotesi in cui si verifichi uno Evento di Sconvolgimento di Mercato nel Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Valore di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione), tale Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Qualora anche in tale successivo giorno il Valore di Riferimento non sia rilevato o sussista anche in tale giorno un Evento di Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione nel Periodo di Valutazione in cui il Valore di Riferimento sia stato rilevato. Qualora il Valore di Riferimento non venga rilevato in nessuno dei Giorni di Negoziazione che compongono il Periodo di Valutazione, allora il Valore di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica degli ultimi cinque Valori di Riferimento disponibili antecedenti all'originario Giorno di Valutazione. <u><i>Rischio Paese</i></u> Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari. <u><i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Covered Warrant</i></u> I valori lordi e netti degli importi relativi ai <i>Covered Warrant</i> sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei
--	---

		<i>Covered Warrant</i> 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>Covered Warrant</i> alle varie date di pagamento. <u><i>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</i></u> Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del presente Prospetto di Base non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei <i>Covered Warrant</i>.
Sezione E – OFFERTA		

Non applicabile in quanto trattasi di prospetto di base di sola quotazione di strumenti finanziari

ALLEGATO – Tabella B – Covered Warrant su Azioni

Codice ISIN	Lotto Minimo Esercizio	Multiplo	Data di Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Cod. ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005213142	10	0,1	05/12/16	145	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213159	10	0,1	05/12/16	150	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213167	10	0,1	06/03/17	150	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213175	10	0,1	06/03/17	160	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213183	10	0,1	06/03/17	170	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213191	10	0,1	05/06/17	155	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213209	10	0,1	05/06/17	165	Allianz	XETRA	DE0008404005
IT0005213217	10	0,1	05/12/16	25	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005213225	10	0,1	05/12/16	27	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005213233	10	0,1	06/03/17	26	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005213241	10	0,1	06/03/17	28	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005213258	10	0,1	05/06/17	29	Atlantia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003506190
IT0005213266	10	0,1	05/12/16	7	Banca Mediolanum	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004776628
IT0005213274	10	0,1	05/12/16	7,4	Banca Mediolanum	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004776628
IT0005213282	10	0,1	06/03/17	7,5	Banca Mediolanum	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004776628
IT0005213290	10	0,1	06/03/17	8,5	Banca Mediolanum	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004776628
IT0005213308	10	0,1	05/06/17	8	Banca Mediolanum	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004776628
IT0005213316	10	0,1	05/12/16	0,45	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005213324	10	0,1	06/03/17	0,46	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005213332	10	0,1	06/03/17	0,5	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005213340	10	0,1	05/06/17	0,52	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005213357	10	0,1	05/06/17	0,56	Banca Pop. Milano	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000064482
IT0005213365	10	0,1	05/12/16	2,6	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213373	10	0,1	05/12/16	2,8	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213381	10	0,1	06/03/17	2,8	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213399	10	0,1	06/03/17	3	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213407	10	0,1	05/06/17	3	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213415	10	0,1	05/06/17	3,2	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213423	10	0,1	05/06/17	3,4	Banco Popolare	Borsa Italiana S.p.A.	IT0005002883
IT0005213431	10	0,1	05/12/16	95	BMW	XETRA	DE0005190003

Codice ISIN	Lotto Minimo Esercizio	Multiplo	Data di Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Cod. ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005213449	10	0,1	06/03/17	90	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005213456	10	0,1	06/03/17	100	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005213464	10	0,1	05/06/17	100	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005213472	10	0,1	05/06/17	110	BMW	XETRA	DE0005190003
IT0005213480	10	0,1	05/12/16	7,5	CNH Industrial	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010545661
IT0005213498	10	0,1	05/12/16	8	CNH Industrial	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010545661
IT0005213506	10	0,1	05/12/16	14	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213514	10	0,1	05/12/16	15	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213522	10	0,1	05/12/16	16	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213530	10	0,1	06/03/17	15,5	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213548	10	0,1	06/03/17	16,5	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213555	10	0,1	05/06/17	15	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213563	10	0,1	05/06/17	17	Deutsche Bank	XETRA	DE0005140008
IT0005213571	10	0,1	05/12/16	4,5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005213589	10	0,1	05/12/16	4,7	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005213597	10	0,1	05/06/17	5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005213605	10	0,1	05/06/17	5,5	Enel	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003128367
IT0005213613	10	0,1	05/12/16	17	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005213621	10	0,1	04/09/17	18	Eni	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003132476
IT0005213639	10	0,1	05/12/16	11,5	Erg	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001157020
IT0005213647	10	0,1	05/12/16	12	Erg	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001157020
IT0005213654	10	0,1	05/12/16	12,5	Erg	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001157020
IT0005213662	10	0,1	06/03/17	55	Ferrari	Borsa Italiana S.p.A.	NL0011585146
IT0005213670	10	0,1	05/06/17	60	Ferrari	Borsa Italiana S.p.A.	NL0011585146
IT0005213688	10	0,1	05/12/16	7	Fiat Chrysler Aut.	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005213696	10	0,1	04/09/17	8	Fiat Chrysler Aut.	Borsa Italiana S.p.A.	NL0010877643
IT0005213704	10	0,1	05/12/16	13	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213712	10	0,1	05/12/16	13,5	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213720	10	0,1	05/12/16	14,5	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213738	10	0,1	06/03/17	14	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072

Codice ISIN	Lotto Minimo Esercizio	Multiplo	Data di Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Cod. ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005213746	10	0,1	06/03/17	14,5	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213753	10	0,1	05/06/17	15	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213761	10	0,1	05/06/17	16	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213779	10	0,1	04/09/17	16	Generali	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062072
IT0005213787	10	0,1	05/12/16	12,5	Leonardo - Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005213795	10	0,1	06/03/17	12,5	Leonardo - Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005213803	10	0,1	06/03/17	13,5	Leonardo - Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005213811	10	0,1	05/06/17	14	Leonardo - Finmeccanica	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003856405
IT0005213829	10	0,1	05/12/16	3,2	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005213837	10	0,1	05/12/16	3,6	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005213845	10	0,1	06/03/17	3,6	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005213852	10	0,1	06/03/17	3,8	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005213860	10	0,1	05/06/17	3,7	Mediaset	Borsa Italiana S.p.A.	IT0001063210
IT0005213878	10	0,1	05/12/16	6,8	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213886	10	0,1	05/12/16	7,2	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213894	10	0,1	06/03/17	7,6	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213902	10	0,1	06/03/17	7,8	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213910	10	0,1	05/06/17	8,5	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213928	10	0,1	05/06/17	9	Mediobanca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000062957
IT0005213936	10	0,1	05/12/16	7	Poste Italiane	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003796171
IT0005213944	10	0,1	05/12/16	7,5	Poste Italiane	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003796171
IT0005213951	10	0,1	05/12/16	0,45	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005213969	10	0,1	06/03/17	0,48	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005213977	10	0,1	06/03/17	0,52	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005213985	10	0,1	05/06/17	0,5	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005213993	10	0,1	05/06/17	0,55	Saipem	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000068525
IT0005214009	10	0,1	05/12/16	1,5	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005214017	10	0,1	05/12/16	1,6	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005214025	10	0,1	05/12/16	1,7	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005214033	10	0,1	06/03/17	1,7	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307

Codice ISIN	Lotto Minimo Esercizio	Multiplo	Data di Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Cod. ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005214041	10	0,1	06/03/17	1,8	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005214058	10	0,1	05/06/17	1,75	Saras	Borsa Italiana S.p.A.	IT0000433307
IT0005214066	10	0,1	05/12/16	7,5	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214074	10	0,1	05/12/16	8	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214082	10	0,1	06/03/17	8	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214090	10	0,1	06/03/17	9	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214108	10	0,1	05/06/17	8,5	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214116	10	0,1	05/06/17	9	STMicroelectronics	Borsa Italiana S.p.A.	NL0000226223
IT0005214124	10	0,1	05/12/16	0,86	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214132	10	0,1	05/12/16	0,88	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214140	10	0,1	05/12/16	0,9	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214157	10	0,1	06/03/17	0,9	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214165	10	0,1	06/03/17	1	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214173	10	0,1	05/06/17	0,9	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214181	10	0,1	05/06/17	1	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214199	10	0,1	04/09/17	1	Telecom Italia	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003497168
IT0005214207	10	0,1	05/06/17	55	Total	Euronext Paris	FR0000120271
IT0005214215	10	0,1	05/06/17	60	Total	Euronext Paris	FR0000120271
IT0005214223	10	0,1	05/12/16	2,8	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005214231	10	0,1	05/12/16	3,2	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005214249	10	0,1	06/03/17	3	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005214256	10	0,1	05/06/17	3,2	Ubi Banca	Borsa Italiana S.p.A.	IT0003487029
IT0005214264	10	0,1	05/12/16	2,3	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214272	10	0,1	05/12/16	2,5	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214280	10	0,1	05/12/16	2,7	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214298	10	0,1	06/03/17	2,6	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214306	10	0,1	06/03/17	2,7	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214314	10	0,1	06/03/17	2,9	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214322	10	0,1	05/06/17	2,8	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214330	10	0,1	05/06/17	3	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412

Codice ISIN	Lotto Minimo Esercizio	Multiplo	Data di Scadenza	Strike Price	Attività Sottostante	Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Cod. ISIN Attività Sottostante
(Elemento C.1)	(Elemento C.1)	(Elemento C.8)	(Elemento C.16)	(Elemento C.19)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)	(Elemento C.20)
IT0005214348	10	0,1	04/09/17	2,8	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214355	10	0,1	04/09/17	3	Unicredit	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004781412
IT0005214363	10	0,1	05/12/16	1,6	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214371	10	0,1	05/12/16	1,75	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214389	10	0,1	05/12/16	1,9	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214397	10	0,1	06/03/17	1,8	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214405	10	0,1	06/03/17	1,9	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214413	10	0,1	05/06/2017	2	Unipolsai	Borsa Italiana S.p.A.	IT0004827447
IT0005214421	10	0,1	05/12/2016	135	Volksw agen	XETRA	DE0007664039
IT0005214439	10	0,1	05/12/2016	140	Volksw agen	XETRA	DE0007664039
IT0005214447	10	0,1	06/03/2017	155	Volksw agen	XETRA	DE0007664039
IT0005214454	10	0,1	06/03/2017	165	Volksw agen	XETRA	DE0007664039
IT0005214462	10	0,1	05/06/2017	160	Volksw agen	XETRA	DE0007664039