



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

PROGRAMMA *EQUITY PROTECTION CERTIFICATES*

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative all'offerta di

**"BANCA IMI S.p.A. EURO *EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES* SU INDICE EURO STOXX 50®
PROTEZIONE 100% -10.07.2017"**

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

emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del programma di offerta e/o quotazione di *Equity Protection Certificates* di cui al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073912 del 13 settembre 2012

Il presente documento costituisce le condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") relativamente all'offerta degli *Equity Protection Certificates* (codice ISIN: IT0004931595) (di seguito gli "**Euro Equity Protection Certificates**" o i "Certificati") emessi da Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**") ed è stato redatto in conformità all'art. 5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, come modificata dalla Direttiva 2010/73/UE, al Regolamento 2004/809/CE, come modificato dal Regolamento 2012/486/UE, ed al regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato.

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al prospetto di base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073912 del 13 settembre 2012, come modificato dal supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013, (il "**Prospetto di Base**") relativo al programma di offerta e/o quotazione degli *Equity Protection Certificates* (il "**Programma**"). Il Prospetto di Base incorpora mediante riferimento il documento di registrazione dell'Emittente pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 7 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13050287 del 6 giugno 2013 (il "**Documento di Registrazione**").

L'informativa completa sull'Emittente e sui Certificati può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, inclusi i documenti in esso incorporati mediante riferimento, e delle presenti Condizioni Definitive. Si fa inoltre rinvio al Capitolo "Fattori di Rischio" contenuto nel Documento di Registrazione e nel Prospetto di Base per l'esame dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed ai Certificati che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto degli stessi.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento, sono pubblicate sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com nonché sul sito internet di ciascuno dei Collocatori e del Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 14 della Direttiva 2003/71/CE. I medesimi documenti sono altresì a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede dell'Emittente in Milano nonché presso Borsa Italiana S.p.A..

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 17 giugno 2013.

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

La Nota di Sintesi relativa alla Singola Emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

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

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

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

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

INFORMAZIONI FONDAMENTALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0004931595
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1</i> su Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> emessi da Banca IMI S.p.A. (l'“Emittente”) (denominati gli “Euro Equity Protection Certificates” o i “Certificati”). Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 sono regolati dalla legge italiana. Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 sono emessi al portatore ed accentrati presso Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, 20123 Milano , in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del provvedimento congiunto CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 (come successivamente modificati ed integrati).
Tipologia	“<i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1” Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati di natura opzionaria, appartenenti alla categoria “investment certificates” e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di stile europeo–vale a dire che l'opzione che incorporano può essere esercitata automaticamente solo alla Data di Scadenza; possono avere come Attività Sottostanti: Azioni, Indici, Merci, <i>Futures</i> su Merci, Tassi di Cambio, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Merci, Panieri di <i>Futures</i> su Merci, Panieri di Tassi di Cambio e Panieri di Fondi (per maggiori informazioni sulle Attività Sottostanti si veda il paragrafo 4.2 della Sezione VI della Nota Informativa).
Valuta di Emissione	Euro
Autorizzazioni relative all'emissione	Il Programma di emissione <i>Equity Protection Certificates</i> è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera in data 13 marzo 2012. L'emissione degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega). L'emissione degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 è stata deliberata in data 29 maggio 2013.
Data di Emissione	Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 sono emessi il 10 luglio 2013.
Data di Scadenza	10 luglio 2017
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Regolamento	Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 10 luglio 2013 (“ Data di Regolamento ”), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Data di Determinazione	9 luglio 2013

Giorno di Valutazione	3 luglio 2017
Valore di Riferimento Iniziale*	Pari al Valore di Riferimento dell'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> alla Data di Determinazione.
Valore di Riferimento Finale*	Pari al Valore di Riferimento dell'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> al Giorno di Valutazione.
Fattore di Partecipazione	100%
Livello Cap	Pari ad un valore calcolato secondo la seguente formula: $\text{Livello CAP} = \frac{CAP - (1 - FP) * (LP * \text{Multiplo})}{FP * \text{Multiplo}}$ Dove: "FP" indica il Fattore di Partecipazione, "LP" indica il Livello di Protezione.
CAP	Euro 126
Percentuale di Protezione	100%
Multiplo*	Pari al rapporto tra il prezzo di sottoscrizione e il Valore di Riferimento Iniziale dell'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> .
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	$IL = \text{Min} \{ CAP ; \{ LP + FP * \max [0 ; VRF - LP] \} * \text{Multiplo} \} \times LM E$ Dove "IL" indica l'Importo di Liquidazione, "LP" indica il Livello di Protezione, "FP" indica il Fattore di Partecipazione, "VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'indice sottostante, "LME" indica il Lotto Minimo di Esercizio.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE	
Attività Sottostante	L'Attività Sottostante degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 è costituita dall'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i>. L'indice <i>Euro Stoxx 50® (Price Index)</i> è un indice azionario calcolato e pubblicato da <i>Stoxx Ltd (Sponsor dell'indice)</i>. L'indice <i>Euro Stoxx 50® (Price Index)</i> è un indice borsistico ponderato in base alla capitalizzazione dei titoli, e comprende 50 <i>blue chips</i> di borse valori appartenenti alla cosiddetta zona Euro.) In particolare, l'indice <i>Euro Stoxx 50®</i> è un indice sviluppato per fornire un <i>benchmark</i> affidabile e generale per tutti i mercati della zona Euro e i titoli facenti parte dell'indice <i>Euro Stoxx 50® (Price Index)</i> sono selezionati considerando dimensioni (ovvero capitalizzazione), liquidità e peso nel settore di appartenenza del titolo. L'indice <i>Euro Stoxx 50® (Price Index)</i> è operativo dal 31 Dicembre 1991 (valore iniziale di 1000 punti) ed al fine di assicurare la corretta gestione ed evoluzione della composizione dell'indice <i>Euro Stoxx 50® (Price Index)</i>, è stato costituito un consiglio di sorveglianza (il "Supervisory Board") composto da quattro membri. Il

	Supervisory Board è il solo responsabile delle decisioni concernenti la composizione e l'accuratezza dell'indice Euro Stoxx 50® (Price Index); in particolare è responsabile del cambio del metodo di calcolo. AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE EURO STOXX 50® STOXX Ltd ("STOXX") non ha alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso del marchio Euro Stoxx 50® in relazione agli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1. Di conseguenza, STOXX <u>NON</u>: • sponsorizza, garantisce, vende o promuove gli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1; • raccomanda l'investimento negli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1 o in altri strumenti finanziari; • ha alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo degli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1; • ha alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il marketing degli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1; • ha interesse riguardo agli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1 o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né ha alcun obbligo a provvedervi. Pertanto, STOXX non avrà alcuna responsabilità in relazione agli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1. STOXX non rilascia, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo agli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1 e non garantisce, tra l'altro, quanto segue: • le performances degli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1 attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice; • l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati; • la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati; • STOXX non avrà alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati. • In nessun caso STOXX avrà responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX fosse consapevole che tali circostanze potrebbero verificarsi. Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei Portatori o di terzi.								
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante degli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1, nonché le relative pagine Reuters e Bloomberg: <table><tr><th>Attività Sottostante</th><th>Ticker Bloomberg</th><th>Ric Reuters</th><th>Sito web dello Sponsor dell'Indice</th></tr><tr><td>Indice Euro Stoxx 50®</td><td><SX5E Index></td><td><.STOXX50E></td><td>www.stoxx.com</td></tr></table> Le informazioni relative all'Attività Sottostante, sono reperibili sul sito internet dello Sponsor www.stoxx.com, sui maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alle pagine Bloomberg <SX5E Index> e Reuters <.STOXX50E >. Le informazioni relative alla performance passata e futura e 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	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice	Indice Euro Stoxx 50®	<SX5E Index>	<.STOXX50E>	www.stoxx.com
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice						
Indice Euro Stoxx 50®	<SX5E Index>	<.STOXX50E>	www.stoxx.com						

	i data provider. Le informazioni relative agli Eventi di Sconvolgimento di Mercato ed agli Eventi Rilevanti relativi all'Attività Sottostante e le relative regole di adeguamento sono indicate nei paragrafi "Eventi di Sconvolgimento di Mercato" e "Eventi Rilevanti relativi all'Attività Sottostante e modalità di rettifica degli <i>Equity Protection Certificates</i>" all'interno della Sezione VI-Nota Informativa del Prospetto di Base.
Sponsor dell'Indice	STOXX Ltd
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA Si invita l'investitore a leggere attentamente le informazioni riportate nel paragrafo 5 della Sezione VI - Nota informativa del Prospetto di Base	
Condizioni dell'offerta	Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
Periodo di Offerta	<i>Offerta in sede</i> Dal 17 giugno 2013 al 5 luglio 2013 <i>Offerta fuori sede</i> Dal 17 giugno 2013 al 28 giugno 2013
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>certificate</i>
Quantità Massima Offerta	La quantità di <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 2.000.000 <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 e quindi la quantità di <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base. L'importo totale degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 effettivamente emesso e quindi la quantità di <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.
Modalità sottoscrizione assegnazione	di e Gli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>certificate</i> e multipli di 1. Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello di ciascun Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili. Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni. E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple. Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.
Prezzo di Sottoscrizione	Il prezzo degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificate</i> di Stile 1. Il prezzo degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse, la durata residua degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1.

		Il Prezzo di Sottoscrizione degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 oggetto di offerta è pari ad Euro 100. Il prezzo giornaliero degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 sarà pubblicato sul circuito Bloomberg, alla pagina <IMIN>. L'importo del prezzo di sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.
Commissioni collocamento	di	E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,00% dello stesso.
Commissioni Garanzia	di	Non sono previste commissioni di garanzia né altri oneri a carico dell'investitore per la sottoscrizione degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1.
Informazioni collocamento	sul	Il collocamento degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 avviene solo in Italia tramite i seguenti collocatori: • Intesa Sanpaolo S.p.A.; • Banca CR Firenze S.p.A.; • Banca dell'Adriatico S.p.A.; • Banca di Credito Sardo S.p.A.; • Banca di Trento e Bolzano S.p.A.; • Banca Monte Parma S.p.A.; • Banco di Napoli S.p.A.; • Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.; • Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.; • Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.; • Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A.; • Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.; • Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A.; • Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.; • Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.; • Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.; • Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A. (di seguito ciascuno, il “Collocatore” e, congiuntamente, i “Collocatori”). I Collocatori collocheranno i Certificati presso i propri uffici. È previsto il collocamento fuori sede degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 per il tramite dei Collocatori i quali potranno avvalersi di promotori finanziari. Non è previsto un collocamento online degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1. Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 - 20121 Milano. Il collocamento avrà luogo dal 17 giugno 2013 al 5 luglio 2013. La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 28 giugno 2013. L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla

	chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base. L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.
Accordi di sottoscrizione e di collocamento	E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
Destinatario dell'offerta	Destinatario dell'offerta degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 è il pubblico in Italia. Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.
Informazioni sulla quotazione	L'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione alle negoziazioni degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento <i>Cert-X</i>. Tuttavia l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il mercato <i>SeDeX</i>, segmento <i>investment certificates</i>, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.

**Si segnala che il Livello di Protezione, il Livello Cap, il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale ed il Multiplo non sono determinabili durante il Periodo di Offerta. Tali valori saranno rilevati dall'Agente di Calcolo secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive*

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

ESEMPI E VALORIZZAZIONI IN RELAZIONE AGLI EURO EQUITY PROTECTION LONG CAP CERTIFICATES DI STILE 1 OFFERTI

La seguente sezione contiene:

- Scomposizione del prezzo in relazione agli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1;
- Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico degli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1;
- Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo; - Esemplificativo di calcolo dell'Importo di liquidazione a Scadenza.

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO IN RELAZIONE AGLI EURO EQUITY PROTECTION LONG CAP CERTIFICATE DI STILE 1

Gli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1 sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, inquadrabili nella categoria degli *investment certificates* di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie.

Il prezzo dell'*Euro Equity Protection Long Cap Certificate* di Stile 1 di cui alle presenti Condizioni Definitive è così scomposto:

Componente derivativa complessiva relativa alla strategia opzionale dell' <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificate</i> *	98 Euro
Commissione di Collocamento	2 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione dell' <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificate</i> di Stile 1	100 Euro

* Il valore della componente derivativa comprende anche il costo necessario a garantire l'invarianza delle condizioni di offerta per tutta la durata del collocamento. Tale costo è quantificabile in complessivi 0,802 Euro.

Si sottolinea che nella compilazione dei paragrafi successivi verrà utilizzato un *certificate* ipotetico esemplificativo, le cui caratteristiche (anch'esse esemplificative) sono indicate nella "Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo", sotto riportata. Pertanto si segnala che tali simulazioni hanno un valore puramente indicativo e non fanno in alcun modo riferimento ai Certificati che saranno effettivamente emessi.

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

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

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

Aumento (↑) del livello delle variabili di seguito riportate rispetto al loro livello iniziale (quest'ultimo inteso come livello rilevato alla data in cui viene fissato il Prezzo di Emissione del <i>certificate</i>):	Impatto sul valore degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 ¹
Valore dell'Attività Sottostante	↑
Volatilità dell'Attività Sottostante	↑

¹ Si segnala che l'impatto delle variabili di mercato sopra illustrato non è comunque generalizzabile e che potrebbe differire (o anche non essere determinabile) da quanto sopra rappresentato.
Più in generale le simulazioni del valore teorico del *certificate* potrebbero avere un andamento differente rispetto a quanto previsto nella presente tabella a causa delle specifiche condizioni di mercato in quel dato momento o dello specifico sottostante considerato.

Tempo trascorso dalla Data di Emissione ²	↑
Tasso di interesse	↓
Dividendo atteso	↓

Vengono inoltre considerati i seguenti parametri di mercato:

- Tasso *Free Risk*: 0,779%;
- Volatilità: 22,17%; e
- Dividendi attesi: 3,28%.

TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE DI UN *CERTIFICATE* ESEMPLIFICATIVO

Attività Sottostante	Indice <i>Euro Stoxx 50</i> ® (Codice Bloomberg <SX5E Index>)
Sponsor dell'Indice	<i>STOXX Ltd</i>
Valuta di Riferimento	Euro
Valuta di Emissione	Euro
Strategia finanziaria del <i>certificate</i>	Strategia <i>Long</i>
Stile dell'Euro Equity Protection Long Cap Certificate	Stile 1
Data di Emissione	3 giugno 2013
Data di Scadenza	5 giugno 2017
Data di Regolamento	3 giugno 2013
Data di Determinazione	3 giugno 2013
Giorno di Valutazione	1 giugno 2017
Fattore di Partecipazione	100%
Livello Cap	Pari 3.476,31 in questo esempio, valore calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Livello CAP} = \frac{CAP - (1 - FP) * (LP * Multiplo)}{FP * Multiplo}$$

Dove:

"FP" indica il Fattore di Partecipazione,

"LP" indica il Livello di Protezione.

CAP	Euro 126
Percentuale di Protezione	100%
Livello di Protezione	2.758,98 pari al 100% di 2.758,98.

Il Livello di Protezione è calcolato secondo la seguente formula:

Percentuale di Protezione x Valore di Riferimento Iniziale

Indica quel livello dell'Attività Sottostante al di sotto del quale, per gli *Equity Protection Long Certificates*, si attiva la protezione del Prezzo di Emissione

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

Valore di Riferimento Iniziale	Pari a 2.758,98 in questo esempio
Valore di Riferimento Finale	Pari al Valore di Riferimento dell'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> al Giorno di Valutazione
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>certificate</i>
Multiplo	0,036245
	Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale dell'Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> .
Prezzo di Sottoscrizione	100 Euro
Commissione di Collocamento	2,00%
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	$IL = \text{Min} \{ CAP ; \{ LP + FP * \max [0 ; VRF - LP] \} * \text{Multiplo} \} \times LM E$ Dove “IL” indica l'Importo di Liquidazione, “LP” indica il Livello di Protezione, “FP” indica il Fattore di Partecipazione, “VRF” indica il Valore di Riferimento Finale dell'indice sottostante, “LME” indica il Lotto Minimo di Esercizio.

ESEMPI DI CALCOLO

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

Le performance degli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1 che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione a scadenza potranno cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

IPOTESI FAVOREVOLE - AUMENTO SIGNIFICATIVO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a **3.586,67** (*performance positiva +30%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min} \{ 126 ; \{ 2.758,98 + 100\% * \text{Max} [0 ; 3.586,67 - 2.758,98] \} * 0,036245 \} \times 1 = 126 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Long Cap Certificate* di Stile 1 darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **126 Euro** con una *performance* positiva pari a **26 %**.

IPOTESI INTERMEDIA - DECREMENTO MODERATO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a **2.676,21** (*performance negativa pari a -3%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min} \{ 126 ; \{ 2.758,98 + 100\% * \text{Max} [0 ; 2.676,21 - 2.758,98] \} * 0,036245 \} \times 1 = 100 \text{ Euro}$$

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

IPOTESI SFAVOREVOLE - DECREMENTO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a **2.207,18** (*performance negativa -20%*), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = 2.207,18 \times 0,036245 = 100 \text{ Euro}$$

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

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE	
A.1	La presente Nota di Sintesi è relativa all'emissione degli "Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1" (i "Certificati") descritti nelle Condizioni Definitive cui la presente Nota di Sintesi è allegata. La presente Nota di Sintesi specifica le informazioni relative ai Certificati descritte a livello generale nella Nota di Sintesi del Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 settembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12073912 del 13 settembre 2012, come modificato dal supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013, unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. La Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed è finalizzata ad aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati, ma non può sostituire il Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato per riferimento, e le Condizioni Definitive. Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le relative eventuali traduzioni, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.
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
	L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici in Roma e Napoli e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito. L'Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana. 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 ed 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
	Non esistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa
	L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo"), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI 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 Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente
	In data 17 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente che ha approvato i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011.

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%
Core Tier 1	13,41%	12,26%
Total capital ratio	13,52%	12,27%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,06%	1,64%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,34%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.789,1	Euro 2.541,5
Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 21,9 ³	Euro 2,3
Patrimonio totale	Euro 2.811,0	Euro 2.543,8
Attività di rischio ponderate	Euro 20.792 ⁴	Euro 20.732,2

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio d'impresa sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

<i>Dati economici</i>			
Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	560,9	549,9	2,0%
Margine di intermediazione	1.462,4	1.165,9	25,4%
Costi operativi	349,4	317,1	10,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.352,5	1.111,2	21,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.003,0	794,1	26,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	641,0	512,1	25,2%
Utile d'esercizio	641,0	512,1	25,2%

<i>Dati patrimoniali</i>			
Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.584,8	18.397,5	22,8%
Raccolta netta	26.471,0	23.580,7	12,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.938,7	66.329,3	14,5%
Totale attivo	151.428,8	138.652,3	9,2%
Patrimonio netto	3.382,3	2.705,2	25,0%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

³ Il patrimonio supplementare è stato anche interessato dall'eccedenza delle rettifiche di valore del portafoglio creditizio rispetto alle risultanze dei modelli interni AIRB.

⁴ Il dato è stato determinato tenendo conto della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali prevista per le banche appartenenti a Gruppi Bancari, in omogeneità col 2011. Quando non si tenesse conto di tale riduzione, il dato risulterebbe pari a 27.612,4 milioni, rispetto a 27.531,1 milioni a fine 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,05%	1,63%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,33%
<i>Patrimonio di vigilanza</i>		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione

<i>Dati economici</i>			
Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	567,1	562,7	0,8%
Margine di intermediazione	1.475,4	1.180,5	25,0%
Costi operativi	362,2	327,0	10,8%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.364,9	1.130,5	20,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.007,1	805,2	25,1%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	642,5	516,5	24,4%
Utile d'esercizio	642,5	516,5	24,4%

<i>Dati patrimoniali</i>			
Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.653,2	18.508,6	22,4%
Raccolta netta	26.435,7	23.583,3	12,1%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.973,7	66.368,2	14,5%
Totale attivo	151.792,5	139.229,7	9,0%
Patrimonio netto	3.477,1	2.800,2	24,2%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 marzo 2013

L'Emittente ha redatto, su base volontaria, la relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013; si precisa che tale relazione non è stata sottoposta a revisione contabile.

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	12,60%	13,41%
Core Tier	12,60%	13,41%
Total capital ratio	12,60%	13,52%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.739,8	Euro 2.789,1

Patrimonio supplementare (Tier 2)	-	Euro 21,9
Patrimonio totale	Euro 2.739,8	Euro 2.811,0
Attività di rischio ponderate	Euro 21.741,3	Euro 20.792

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base non consolidata) con i corrispondenti dati per il trimestre chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

<i>Dati economici</i>			
Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	129.644,6	165.687,0	-21,8%
Margine di intermediazione	369.877,0	470.631,5	-21,4%
Costi operativi	89.164,9	88.618,4	0,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	320.573,7	453.715,5	-29,3%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	231.408,8	365.097,0	-36,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146.408,8	233.097,0	-37,2%
Utile d'esercizio	146.408,8	233.097,0	-37,2%

<i>Dati patrimoniali</i>			
Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.018,9	22.584,8	6,3%
Raccolta netta	26.839,5	26.471,0	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.172,1	75.938,7	-5,0%
Totale attivo	150.795,9	151.428,8	-0,4%
Patrimonio netto	3.512,4	3.382,3	3,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 marzo 2013

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2012	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base consolidata) con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

<i>Dati economici</i>			
Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	130.579	168.109	-22,3%
Margine di intermediazione	371.774	475.365	-21,8%
Costi operativi	92.410	91.351	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	322.471	458.449	-29,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	230.919	367.936	-37,2%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	145.036	235.090	-38,3%
Utile d'esercizio	145.036	235.090	-38,3%

<i>Dati patrimoniali</i>			
Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.079,1	22.653,2	6,3%
Raccolta netta	26.800,6	26.435,7	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.211,9	75.973,7	-5,0%
Totale attivo	151.489,8	151.792,5	-0,2%
Patrimonio netto	3.604,0	3.477,1	3,6%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al capitolo 11 del Documento di Registrazione. Inoltre tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute

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 appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..

B.15	Principali attività dell'Emittente
-------------	---

Banca IMI S.p.A., *investment bank* appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra e in Lussemburgo - per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York - per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di *business* sono articolate in quattro macro-aree: *Capital Markets*, *Finance & Investments*, *Investment Banking* e *Structured Finance*. L'attività di *Capital Markets* 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 *retail* - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze *index linked* - , l'attività di *specialist* sui titoli di Stato italiani e di *market maker* sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di *Finance & Investments*, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di *Investment Banking* comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (*investment grade* e *high yield bonds*) e di strumenti ibridi (*convertible bonds*) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (*merger and acquisition* ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di *Structured Finance* comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di *acquisition finance*, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di *corporate lending*, 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 *loan agency*. Banca IMI mira ad 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 svolge le

proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione <i>Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.	
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. Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto. 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 della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari
I Certificati sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati di natura opzionaria, appartenenti alla categoria “investment certificates” e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di stile europeo - vale a dire che l'opzione che incorporano può essere esercitata automaticamente solo alla Data di Scadenza: come Attività Sottostante hanno un Indice. I Certificati emessi sono con Strategia Long e di tipo “Cap”, di Stile 1. Inoltre, i Certificati emessi sono di tipo “Euro”. Il codice identificativo ISIN è IT0004931595.	
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari
I Certificati sono denominati in Euro.	
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari
I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia, ma non possono essere venduti o offerti negli Stati Uniti e nel Regno Unito secondo quanto meglio descritto nel Prospetto di Base.	
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti
I Certificati sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati di natura opzionaria, appartenenti alla categoria “investment certificates” e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di stile europeo - vale a dire che l'opzione che incorporano può essere esercitata automaticamente solo alla Data di Scadenza. I diritti derivanti dagli <i>Equity Protection Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti agli <i>Equity Protection Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.	
C.11	Indicare se gli strumenti finanziari offerti sono o saranno oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione, allo scopo di distribuirli su un mercato regolamento o su altri mercati equivalenti, con indicazione dei mercati in questione
L'Emittente procede all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie riservandosi la facoltà di richiedere successivamente per tale Serie l'ammissione a quotazione presso il SeDeX, presso sistemi multilaterali di negoziazione o internalizzatori sistematici.	
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti
Il valore dei Certificati è legato principalmente all'andamento dell'Attività Sottostante dei Certificati e, in misura meno rilevante, da altri fattori quali i dividendi attesi, il tempo residuo alla scadenza del Certificato, la volatilità e i tassi di interesse. Inoltre il valore dei Certificati dipende anche dalla struttura degli stessi, la quale è legata principalmente al Livello di Protezione ed al Fattore di Partecipazione fissati dall'Emittente in misura pari, rispettivamente, a 100% e 100%.	
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati - la data di esercizio o la data di riferimento finale
La Data di Scadenza dei Certificati è il 10 luglio 2017.	
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati
I Certificati sono opzioni di stile europeo con regolamento dell'Importo di Liquidazione in contanti ed il loro esercizio è automatico alla scadenza. Il Portatore ha la facoltà di comunicare all'Emittente, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base, la propria volontà di rinunciare all'esercizio dei Certificati prima della scadenza. Il pagamento dell'Importo di Liquidazione dovuto al Portatore dei Certificati avverrà in un Giorno di Liquidazione che cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi al relativo Giorno di Valutazione, il tutto come disciplinato nel Prospetto di Base.	
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati
Alla scadenza, i Certificati danno il diritto all'investitore a percepire un importo in Euro (l'“Importo di Liquidazione”). I Certificati che vengono emessi sono <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1 <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1:</i>	

In generale per “Strategia Long” si intende la strategia finanziaria che permette all’investitore di ottenere un risultato positivo in caso di rialzo dell’Attività Sottostante e cioè qualora il valore dell’Attività Sottostante alla Data di Scadenza (Valore di Riferimento Finale) sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale dell’Attività Sottostante. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sull’aumento del valore dell’Attività Sottostante. In seguito all’esercizio (automatico) alla scadenza degli <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificates</i> di Stile 1, il Portatore ha il diritto di ricevere l’Importo di Liquidazione che dipende, oltre che dal Valore di Riferimento Finale dell’Attività Sottostante, anche dallo stile del Certificato, dal Livello di Protezione, dal Fattore di Partecipazione e dalla presenza del Livello <i>Cap</i> che rappresenta quel livello dell’Attività Sottostante raggiunto il quale all’investitore sarà corrisposto il relativo “CAP”, che rappresenta l’ammontare massimo dell’Importo di Liquidazione che l’investitore può percepire alla Data di Scadenza. Alla scadenza, l’Importo di Liquidazione sarà determinato dall’Agente di Calcolo come il minor valore tra il CAP e il risultato ottenuto sommando al Livello di Protezione l’eventuale differenza positiva, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione, tra il Valore di Riferimento Finale ed il Livello di Protezione. Il valore così ottenuto verrà moltiplicato per il Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo <i>Euro Equity Protection Long Cap Certificate</i> di Stile 1) e per il Lotto Minimo di Esercizio. In generale si segnala che: (i) il Livello di Protezione rappresenta il livello dell’Attività Sottostante, calcolato come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, al di sotto del quale si attiva la protezione del Prezzo di Emissione del Certificato, rappresentando il “livello minimo” dell’Attività Sottostante da utilizzare per il calcolo dell’Importo di Liquidazione a scadenza. Qualora il Livello di Protezione sia fissato ad un livello inferiore al Valore di Riferimento Iniziale, il Prezzo di Emissione del Certificato non sarà interamente protetto e l’investitore potrebbe vedersi riconosciuto a scadenza un Importo di Liquidazione inferiore al Prezzo di Emissione. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà il rischio che l’Importo di Liquidazione a scadenza sia inferiore al Prezzo di Emissione; (ii) il Fattore di Partecipazione rappresenta la percentuale (pari a 100%) con cui l’investitore partecipa, alla Data di Scadenza, all’eventuale differenza positiva tra il Valore di Riferimento Finale dell’Attività Sottostante e il Livello di Protezione. Il Fattore di Partecipazione ha l’effetto di amplificare (se superiore al 100%) o ridurre (se inferiore al 100%) l’impatto di tale differenza sull’Importo di Liquidazione. Poiché il Fattore di Partecipazione è pari a 100% non vi è alcun effetto di amplificazione o riduzione dell’impatto positivo di tale differenza.	
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante
Il Valore di Riferimento Iniziale dell’Indice <i>Euro Stoxx 50®</i> alla Data di Determinazione, fissata dall’Emittente al 9 luglio 2013.	
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili
Gli <i>Equity Protection Certificates</i> hanno come Attività Sottostante l’indice azionario <i>Euro Stoxx 50®</i>. Le informazioni relative all’indice <i>Euro Stoxx 50®</i> saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nonché alle pagine Bloomberg <SX5E Index> e Reuters <STOXX50E>.	
<u>SEZIONE D - RISCHI</u>	
D.2	Principali fattori di rischio relativi all’Emittente
<i>Rischi connessi al contesto macroeconomico</i> La capacità reddituale e la stabilità dell’Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l’Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia. <i>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell’area euro possano negativamente influenzare l’attività di Banca IMI</i> La crisi finanziaria nell’Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell’Area Euro. Poiché l’attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell’Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni. <i>Rischio di credito</i> Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell’Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito. <i>Rischio di mercato</i> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall’Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari. <i>Rischio operativo</i> Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni,	

personale, sistemi o causati da eventi esterni.

Rischio di liquidità dell'Emittente

Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.

Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.

L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.

Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano

Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari

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 e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.

Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia

L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.

Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera

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.

D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari
------------	--

Avvertenza

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

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta. Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile. In particolare, l'investitore deve considerare che l'investimento nei Certificati lo espone al rischio di perdere l'intero capitale originariamente investito o parte di esso.

Rischio di perdita del capitale investito

Il rischio di perdita del capitale investito relativo ai Certificati dipende dal Livello di Protezione, dalla Percentuale di Protezione e dal Fattore di Partecipazione fissati dall'Emittente.

Rischio connesso alla presenza di un Livello Cap

In relazione agli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1, il "Livello Cap" è il livello dell'Attività Sottostante al di sopra del quale sarà corrisposto l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla Data di Scadenza.

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

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.

Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificati non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dalle Attività Sottostanti.

Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari in relazione agli Euro Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 1

Poiché l'Attività Sottostante è rappresentata da un indice azionario, sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

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

In caso di successiva negoziazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore delle commissioni implicite di collocamento e/o garanzia che potrebbero essere incluse nel Prezzo di Sottoscrizione.

Rischio di liquidità

I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

In caso di successiva quotazione dei Certificati emessi, in relazione ai Certificati non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (cd. obblighi di *spread*).

Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione

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

In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

Rischio Emittente

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

Rischio di potenziali conflitti di interessi

I soggetti coinvolti a vario titolo nell'emissione e nel collocamento e/o nella quotazione dei Certificati possono avere, rispetto all'operazione, un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello dell'Investitore. In particolare, la sussistenza del conflitto di interesse può essere legata alla coincidenza dell'Emittente con lo Specialista o con l'Agente di Calcolo.

Altre ipotesi di conflitto di interessi possono sussistere nei rapporti intercorrenti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso.

Ulteriori ipotesi di conflitto di interesse possono sussistere nei rapporti tra l'Emittente e le società del Gruppo.

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

L'Emittente può utilizzare tutti o parte dei proventi derivanti dalla vendita degli Certificati per concludere operazioni di copertura finanziaria (*hedging*).

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

Al verificarsi degli Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o, nel caso in cui le rettifiche non siano sufficienti, l'Emittente procederà ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del congruo valore di mercato dei Certificati così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede dall'Agente di Calcolo.

Rischio di estinzione anticipata per Sconvolgimento di Mercato

Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" nel Giorno di Valutazione o alla Data di Determinazione, l'Emittente potrà, a seconda dei casi, adottare alcune misure quali, a titolo di esempio, (i) annullare i Certificati, oppure (ii) non dare corso all'emissione dei Certificati (qualora l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi nella fase di offerta).

Rischio di decadenza dell'offerta al raggiungimento del Livello Massimo

Qualora in una Data di Determinazione l'Agente di Calcolo constati che il valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Massimo indicato, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare corso all'emissione dei Certificati, dovendosi in tal caso ritenere decaduta l'offerta dei Certificati.

Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale

L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale.

Rischio di assenza di rating

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

Rischio nel caso in cui il mercato di riferimento dell'Attività Sottostante sia localizzato in un paese c.d. "emergente"

L'impatto dei fattori che incidono sull'Attività Sottostante potrebbe essere maggiore nel caso in cui il mercato di riferimento dell'Attività Sottostante sia localizzato in un paese c.d. "emergente".

Rischio di modifiche ai termini e alle condizioni degli Equity Protection Certificates

L'Emittente potrà apportare le modifiche che ritenga necessarie od opportune al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo.

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

I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.

Esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta dei Certificati negli Stati Uniti e nel Regno Unito. I potenziali investitori in Certificati sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi, diversi dall'Italia, e a conformarsi ad esse.

Rischio di modifiche dell'imposizione fiscale

L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali nella misura applicabile al relativo Portatore. Tale imposizione può variare nel corso della durata del *certificate* comportando una perdita del valore dell'investimento.

SEZIONE E-OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi.
-------------	--

I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta
------------	--

Non sono presenti condizioni cui l'offerta ed emissione degli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1 è subordinata.

L'ammontare totale di *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1 emessi è pari a 2.000.000 Certificati.

Il Lotto Minimo di Esercizio è pari ad 1 Certificato.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il periodo di offerta dei relativi *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1, l'importo totale dei Certificati offerti in sottoscrizione, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancaimi.com), del soggetto responsabile del collocamento, di ciascun Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Il Periodo di Offerta si svolgerà, relativamente alle adesioni effettuate presso ciascun Collocatore, dal 17 giugno 2013 al 5 luglio 2013 e, relativamente alle adesioni effettuate fuori sede, dal 17 giugno 2013 al 28 giugno 2013.

Non è previsto il collocamento dei Certificati mediante tecniche di comunicazione a distanza (online).

L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta degli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1, anche laddove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato; potrà inoltre procedere all'eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto (i) l'ammontare massimo, pari a Euro 200.000.000 oppure (ii) il numero massimo di Certificati sottoscrivibili nel periodo di offerta, pari a 2.000.000 Certificati, in ogni caso dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancaimi.com) e di ciascun Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Le domande di adesione alla singola offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso ciascun Collocatore.

Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del Gruppo di appartenenza, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito della singola offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra Emittente e Collocatori alla stipula del contratto di collocamento relativo alla singola offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio alla singola offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico ed alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancaimi.com), del Responsabile del Collocamento e di ciascun Collocatore, e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la data di inizio della singola offerta.

L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei Certificati entro la Data di Emissione dei Certificati, che coincide con la Data di Regolamento, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati sopra nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico ed alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente (www.bancaimi.com), del Responsabile del Collocamento e di ciascun Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la Data di Emissione.

Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta dei Certificati ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione alla singola offerta saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.

Il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento degli *Euro Equity Protection Long Cap Certificates* di Stile 1 presso ciascun Collocatore che ha ricevuto l'adesione.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i Certificati assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.

E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi configgenti
------------	---

Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente Sezione D.6, non ci sono né interessi significativi per l'emissione e l'offerta dei Certificati né interessi in conflitto.

E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente
------------	---

Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni implicite di collocamento, pari al 2,00% del Prezzo di Sottoscrizione, il cui ammontare sarà corrisposto a ciascun Collocatore.