



in qualità di Emittente del Programma

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call
scadenza 1 dicembre 2014 e 2 marzo 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014 come modificato mediante supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5 giugno 2014

* * *

Gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario.

Si consideri che, in generale, l'investimento in strumenti finanziari derivati cartolarizzati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'intermediario deve

verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa applicabile (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati 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 l'investitore medesimo, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati di quest'ultimo.

* * *

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 sono state redatte in conformità all'articolo 5 comma 4 della Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e contengono le condizioni definitive dell'emissione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza 1 dicembre 2014 e 3 marzo 2015" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali" di cui al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014, così come modificato mediante supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5 giugno 2014 (il Prospetto di Base ed il supplemento collettivamente il "**Prospetto di Base**"). La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione e al Prospetto di Base sono pubblicate sul sito web dell'emittente www.bancaimi.com. Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari relativa ai "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali".

Si invita conseguentemente l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente Banca IMI S.p.A. e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 12 settembre 2014.

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 9 settembre 2014 con provvedimento n. LOL-002132.

Si precisa inoltre che alle presenti Condizioni Definitive è altresì allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Condizioni e caratteristiche dei Covered Warrant

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 delle Serie di Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive sono altresì riportate nella Tabella in allegato.

| INFORMAZIONI ESSENZIALI | | |
|---|--|---|
| 1 | Conflitti di interesse | Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa |
| INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI | | |
| 2 | Codice ISIN | Vedi Tabella 1A |
| 2 | Caratteristiche dei Certificati | Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di - <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call</i> " (o i " Covered Warrant "); emessi da Banca IMI S.p.A. (l'“ Emittente ”) nell'ambito del Programma " <i>Covered Warrant su Azioni Italiane e Internazionali</i> ”. |
| 3 | Tipologia | “ <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call</i> ” I <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call</i> sono di stile “europeo”: possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza. |
| 4 | Autorizzazioni relative all'emissione | L'emissione dei Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data 1° settembre 2014. |
| 5 | Data di Emissione | I Covered Warrant sono stati emessi in data 4 settembre 2014. |

| | | |
|--|--|---|
| 6 | Data di Scadenza | Vedi Tabella 1A |
| 7 | Divisa di Riferimento | Non applicabile |
| 8 | Giorno di Valutazione | Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza. |
| 9 | Prezzo Base o Prezzo di Esercizio | Vedi Tabella 1A |
| 10 | Prezzo di Riferimento Finale | Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa il Giorno di Valutazione. |
| 11 | Multiplo | Vedi Tabella 1A |
| 12 | Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione | <u>Nel caso di Covered Warrant di tipo call:</u> max [0; (Prezzo di Riferimento Finale - Prezzo di Esercizio)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio |
| INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE | | |
| 13 | Sottostante | Vedi Tabella 1A |
| 14 | Reperibilità delle informazioni sul Sottostante | Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun Titolo Sottostante, i siti Internet e i codici Reuters e/o Bloomberg. |

| | | Titolo Sottostante | Codice Reuters | Codice Bloomberg | Sito Internet |
|--|--|--|-----------------------|-------------------------|--|
| | | Atlantia | ATL.MI | ATL IM | www.atlantia.it |
| | | Banca Pop. Di Milano | PMI.MI | PMI IM | www.bpm.it |
| | | Banco Popolare | BAPO.MI | BP IM | www.bancopopolare.it |
| | | Banca Monte Paschi | BMPS.MI | BMPS MI | www.mps.it |
| | | Enel | ENEL.MI | ENEL IM | www.enel.it |
| | | Eni | ENI.MI | ENI IM | www.eni.it |
| | | Fiat | FIA.MI | F IM | www.fiatgroup.com |
| | | Generali | GASI.MI | G IM | www.generali.it |
| | | Mediobanca | MDBI.MI | MB IM | www.mediobanca.it |
| | | Mediaset | MS.MI | MS IM | www.mediaset.it |
| | | STMicroelectronics | STM.MI | STM IM | www.st.com |
| | | Telecom Italia | TLIT.MI | TIT IM | www.telecomitalia.com |
| | | Unicredit | CRDI.MI | UCG IM | www.unicreditgroup.eu |
| | | <p>Le informazioni relative ai Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati italiani sono disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e sul sito Internet della Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative ai Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati europei sono disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore - tabella Borse Estere - e MF).</p> <p>Le informazioni più rilevanti su tali società, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti Internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti Internet specializzati (ad esempio www.reuters.com oppure www.bloomberg.com).</p> <p>L'andamento, in tempo reale, del prezzo di mercato dei Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati giapponesi e statunitensi, come registrato sul rispettivo mercato di quotazione, è diffuso attraverso i servizi Reuters e/o Bloomberg. Tali informazioni sono altresì rese disponibili attraverso il sito Internet www.bancaimi.com. Attraverso il sito Internet della Banca Centrale Europea</p> | | | |

| | | |
|--|--------------------------------------|---|
| | | <p>www.ecb.int sarà altresì reso noto il tasso di cambio di riferimento, di volta in volta utilizzato allo scopo di determinare l'Importo di Liquidazione.</p> <p>Le informazioni di finanza straordinaria sui Titoli Sottostanti e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui Covered Warrant possono inoltre essere acquisite visitando il sito www.bancaimi.com.</p> |
| INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE | | |
| 15 | Serie | Vedi Tabella 1A |
| 16 | Lotto Minimo di Esercizio | Vedi Tabella 1A |
| 17 | Prezzo di Esercizio | Vedi Tabella 1A |
| 18 | Volatilità | Vedi Tabella 1A |
| 19 | Stile | <i>Europeo</i> |
| 20 | Informazioni sulla quotazione | <p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-002132 del 9 settembre 2014 ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "plain vanilla" - dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.</p> <p>Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..</p> |

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Tabella riepilogativa dei Covered Warrant su Azioni Italiane

Tabella 1.A - Covered Warrant su Azioni Italiane

| N. serie | Emittente | Cod. ISIN | Sottostante | Call / Put | Cod. ISIN Sottostante | Strike Price | Data Emissione | Data Scadenza | Multiplo | Cod. Neg. | Quantità | Cash/ Physical | Stile | Lotto Minimo Esercizio | Lotto Neg. | Volatilità | Tasso Free Risk | Prezzo Indicativo Covered Warrant | Prezzo Sottostante | Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante |
|----------|-----------|--------------|--------------------|------------|-----------------------|--------------|----------------|---------------|----------|-----------|------------|----------------|-------|------------------------|------------|------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------|--|
| 1 | Banca IMI | IT0005046336 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 20 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01695 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,86% | 0,27% | 0,0846 | 19,26 | EUR |
| 2 | Banca IMI | IT0005046344 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 21 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01696 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,54% | 0,27% | 0,0539 | 19,26 | EUR |
| 3 | Banca IMI | IT0005046351 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 22 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01697 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,36% | 0,27% | 0,0332 | 19,26 | EUR |
| 4 | Banca IMI | IT0005046369 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,3 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01698 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 50,24% | 0,17% | 0,0058 | 1,13 | EUR |
| 5 | Banca IMI | IT0005046377 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,35 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01699 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 50,47% | 0,17% | 0,0047 | 1,13 | EUR |
| 6 | Banca IMI | IT0005046385 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,4 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01700 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 50,84% | 0,17% | 0,0038 | 1,13 | EUR |
| 7 | Banca IMI | IT0005046393 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,2 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01701 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 49,67% | 0,27% | 0,0132 | 1,13 | EUR |
| 8 | Banca IMI | IT0005046401 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,3 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01702 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 49,35% | 0,27% | 0,0098 | 1,13 | EUR |
| 9 | Banca IMI | IT0005046419 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,35 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01703 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 49,34% | 0,27% | 0,0084 | 1,13 | EUR |
| 10 | Banca IMI | IT0005046427 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 1,4 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01704 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 49,40% | 0,27% | 0,0073 | 1,13 | EUR |
| 11 | Banca IMI | IT0005046435 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,65 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01705 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,23% | 0,27% | 0,0058 | 0,61 | EUR |
| 12 | Banca IMI | IT0005046443 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,7 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01706 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 42,84% | 0,27% | 0,0042 | 0,61 | EUR |
| 13 | Banca IMI | IT0005046450 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,75 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01707 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 42,62% | 0,27% | 0,0030 | 0,61 | EUR |
| 14 | Banca IMI | IT0005046468 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 12,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01708 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,89% | 0,17% | 0,0702 | 11,87 | EUR |
| 15 | Banca IMI | IT0005046476 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01709 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,43% | 0,17% | 0,0528 | 11,87 | EUR |
| 16 | Banca IMI | IT0005046484 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01710 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,07% | 0,17% | 0,0391 | 11,87 | EUR |
| 17 | Banca IMI | IT0005046492 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 14 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01711 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,80% | 0,17% | 0,0286 | 11,87 | EUR |
| 18 | Banca IMI | IT0005046500 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 12,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01712 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,43% | 0,27% | 0,1055 | 11,87 | EUR |
| 19 | Banca IMI | IT0005046518 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01713 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,04% | 0,27% | 0,0869 | 11,87 | EUR |
| 20 | Banca IMI | IT0005046526 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01714 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,73% | 0,27% | 0,0711 | 11,87 | EUR |
| 21 | Banca IMI | IT0005046534 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 14 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01715 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,49% | 0,27% | 0,0578 | 11,87 | EUR |
| 22 | Banca IMI | IT0005046542 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,2 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01716 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 26,69% | 0,27% | 0,0241 | 4,05 | EUR |
| 23 | Banca IMI | IT0005046559 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,4 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01717 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 26,00% | 0,27% | 0,0165 | 4,05 | EUR |
| 24 | Banca IMI | IT0005046567 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,6 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01718 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 25,43% | 0,27% | 0,0109 | 4,05 | EUR |
| 25 | Banca IMI | IT0005046575 | Eni | Call | IT0003132476 | 21 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01719 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,66% | 0,17% | 0,0078 | 18,88 | EUR |
| 26 | Banca IMI | IT0005046583 | Eni | Call | IT0003132476 | 20 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01720 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 20,39% | 0,27% | 0,0458 | 18,88 | EUR |
| 27 | Banca IMI | IT0005046591 | Eni | Call | IT0003132476 | 21 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01721 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 20,03% | 0,27% | 0,0246 | 18,88 | EUR |
| 28 | Banca IMI | IT0005046609 | Eni | Call | IT0003132476 | 22 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01722 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,94% | 0,27% | 0,0128 | 18,88 | EUR |
| 29 | Banca IMI | IT0005046617 | Fiat | Call | IT0001976403 | 8 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01723 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 36,02% | 0,17% | 0,0379 | 7,57 | EUR |
| 30 | Banca IMI | IT0005046625 | Fiat | Call | IT0001976403 | 8 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01724 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 35,36% | 0,27% | 0,0576 | 7,57 | EUR |
| 31 | Banca IMI | IT0005046633 | Fiat | Call | IT0001976403 | 8,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01725 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 35,26% | 0,27% | 0,0414 | 7,57 | EUR |
| 32 | Banca IMI | IT0005046641 | Fiat | Call | IT0001976403 | 9 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01726 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 35,42% | 0,27% | 0,0296 | 7,57 | EUR |
| 33 | Banca IMI | IT0005046658 | Generali | Call | IT0000062072 | 16 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01727 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,70% | 0,17% | 0,0457 | 15,60 | EUR |

| N. serie | Emittente | Cod. ISIN | Sottostante | Call / Put | Cod. ISIN Sottostante | Strike Price | Data Emissione | Data Scadenza | Multiplo | Cod. Neg. | Quantità | Cash/ Physical | Stile | Lotto Minimo Esercizio | Lotto Neg. | Volatilità | Tasso Free Risk | Prezzo Indicativo Covered Warrant | Prezzo Sottostante | Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante |
|----------|-----------|--------------|--------------------|------------|-----------------------|--------------|----------------|---------------|----------|-----------|------------|----------------|-------|------------------------|------------|------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------|--|
| 34 | Banca IMI | IT0005046666 | Generali | Call | IT0000062072 | 16 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01728 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 20,99% | 0,27% | 0,0754 | 15,60 | EUR |
| 35 | Banca IMI | IT0005046674 | Generali | Call | IT0000062072 | 17 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01729 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 20,12% | 0,27% | 0,0390 | 15,60 | EUR |
| 36 | Banca IMI | IT0005046682 | Generali | Call | IT0000062072 | 18 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01730 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,44% | 0,27% | 0,0178 | 15,60 | EUR |
| 37 | Banca IMI | IT0005046690 | Generali | Call | IT0000062072 | 19 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01731 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 18,93% | 0,27% | 0,0072 | 15,60 | EUR |
| 38 | Banca IMI | IT0005046708 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 7 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01732 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,37% | 0,17% | 0,0317 | 6,75 | EUR |
| 39 | Banca IMI | IT0005046716 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 7,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01733 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 33,56% | 0,17% | 0,0168 | 6,75 | EUR |
| 40 | Banca IMI | IT0005046724 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 7 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01734 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,64% | 0,27% | 0,0498 | 6,75 | EUR |
| 41 | Banca IMI | IT0005046732 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 7,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01735 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 33,91% | 0,27% | 0,0328 | 6,75 | EUR |
| 42 | Banca IMI | IT0005046740 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 8 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01736 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 33,35% | 0,27% | 0,0208 | 6,75 | EUR |
| 43 | Banca IMI | IT0005046757 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,3 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01737 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,56% | 0,17% | 0,0188 | 3,16 | EUR |
| 44 | Banca IMI | IT0005046765 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01738 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,13% | 0,17% | 0,0121 | 3,16 | EUR |
| 45 | Banca IMI | IT0005046773 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,7 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01739 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 37,87% | 0,17% | 0,0076 | 3,16 | EUR |
| 46 | Banca IMI | IT0005046781 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,3 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01740 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,88% | 0,27% | 0,0287 | 3,16 | EUR |
| 47 | Banca IMI | IT0005046799 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01741 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,54% | 0,27% | 0,0216 | 3,16 | EUR |
| 48 | Banca IMI | IT0005046807 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,7 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01742 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,29% | 0,27% | 0,0161 | 3,16 | EUR |
| 49 | Banca IMI | IT0005046815 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,9 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01743 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,11% | 0,27% | 0,0118 | 3,16 | EUR |
| 50 | Banca IMI | IT0005046823 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 6,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01744 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,16% | 0,17% | 0,0335 | 6,42 | EUR |
| 51 | Banca IMI | IT0005046831 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 7 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01745 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,08% | 0,17% | 0,0172 | 6,42 | EUR |
| 52 | Banca IMI | IT0005046849 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 6,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01746 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,69% | 0,27% | 0,0464 | 6,42 | EUR |
| 53 | Banca IMI | IT0005046856 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 7 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01747 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,26% | 0,27% | 0,0290 | 6,42 | EUR |
| 54 | Banca IMI | IT0005046864 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 7,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01748 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 30,92% | 0,27% | 0,0173 | 6,42 | EUR |
| 55 | Banca IMI | IT0005046872 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 0,95 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01749 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,35% | 0,17% | 0,0041 | 0,87 | EUR |
| 56 | Banca IMI | IT0005046880 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 0,9 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01750 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,57% | 0,27% | 0,0086 | 0,87 | EUR |
| 57 | Banca IMI | IT0005046898 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 0,95 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01751 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,12% | 0,27% | 0,0067 | 0,87 | EUR |
| 58 | Banca IMI | IT0005046906 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 1 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01752 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,83% | 0,27% | 0,0051 | 0,87 | EUR |
| 59 | Banca IMI | IT0005046914 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 1,05 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01753 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,69% | 0,27% | 0,0039 | 0,87 | EUR |
| 60 | Banca IMI | IT0005046922 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 6,5 | 04/09/14 | 01/12/14 | 0,1 | I01754 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 32,56% | 0,17% | 0,0183 | 5,92 | EUR |
| 61 | Banca IMI | IT0005046930 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 6,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01755 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 32,79% | 0,27% | 0,0327 | 5,92 | EUR |
| 62 | Banca IMI | IT0005046948 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 7 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01756 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 32,09% | 0,27% | 0,0193 | 5,92 | EUR |
| 63 | Banca IMI | IT0005046955 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 7,5 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01757 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,66% | 0,27% | 0,0110 | 5,92 | EUR |
| 64 | Banca IMI | IT0005046963 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 8 | 04/09/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01758 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,46% | 0,27% | 0,0061 | 5,92 | EUR |

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE



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

NOTA DI SINTESI

relativa alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call
scadenza 1 dicembre 2014 e 2 marzo 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

**depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con
nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014**

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Le Nota di Sintesi è composta da una serie di requisiti di informazioni noti come gli “Elementi”. Detti Elementi sono classificati in Sezioni A-E (A.1-E.7).

Questa Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per questa tipologia di strumenti finanziari (strumenti finanziari derivati cartolarizzati) e per la tipologia di Emittente. Nella sequenza numerica degli Elementi sono presenti spazi vuoti, giacché alcuni Elementi non risultano rilevanti per la presente Nota di Sintesi.

Nel caso in cui non vi sia alcuna informazione rilevante da fornire in relazione ad un determinato Elemento, una breve descrizione dell’Elemento è comunque inclusa nella Nota di Sintesi accanto all’indicazione “Non Applicabile”.

| | |
|------------|---|
| A.1 | <p><i>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al Prospetto di Base.</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione d’investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</i></p> <p><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 prima dell’inizio del procedimento.</i></p> <p><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 o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l’opportunità di investire nei Covered Warrant.</i></p> |
| A.2 | <p><i>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p> |

Sezione B – EMITTENTE

| | | |
|------------|--|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell’emittente | <p>La denominazione legale dell’ Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p> |
| B.2 | Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione | <p>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 una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L’Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L’Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L’Emittente è inoltre iscritto all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia al numero meccanografico 5570 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L’Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d’Italia. L’Emittente è inoltre società soggetta all’attività di direzione e</p> |

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

| | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Patrimonio supplementare (Tier 2) | | Euro 2,3 |
| Patrimonio totale | Euro 2.698,4 | Euro 2.811,0 |

B. Su base consolidata

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Tier 1 capital ratio | n.a. | n.a. |
| Core Tier 1 | n.a. | n.a. |
| Total capital ratio | n.a. | n.a. |
| Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni) | n.a. | n.a. |
| Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni) | | |
| Patrimonio di base (Tier 1) | n.a. | n.a. |
| Patrimonio supplementare (Tier 2) | n.a. | n.a. |

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

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

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

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

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

A. Su base individuale

| Importi in Euro/milioni | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variazione |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|

¹ Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – maggio 2014 e n. 5 – aprile 2013. I dati sono riferiti ai gruppi bancari e ricomprendono le filiali all'estero di banche italiane 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 rischiosità creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

| Importi in Euro/milioni | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variazione percentuale |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Impieghi netti | 28.623,7 | 22.584,8 | 26,7% |
| Raccolta netta | 31.829,3 | 26.471,0 | 20,2% |

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|--------|
| Raccolta indiretta | | - | n.a. |
| Attività finanziarie | 61.425,4 | 75.938,7 | -19,1% |
| Totale attivo | 137.743,8 | 151.428,8 | -9,0% |
| Patrimonio netto | 3.142,9 | 3.382,3 | -7,1% |
| Capitale sociale | 962,5 | 962,5 | 0,0% |

B. Su base consolidata

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

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

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

A. Su base individuale

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

| | |
|--|--------|
| Attività di rischio ponderate/ Totale attivo | 16,99% |
|--|--------|

B. Su base consolidata

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

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

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

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

A. Su base individuale

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 17,00% | 16,90% |
| Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,70% | 1,20% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,39% | 0,47% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,13% | 0,14% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 4,76% | 5,04% |
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,74% | 3,91% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 22,65% | 23,62% |

| | | |
|--|--------|--------|
| Rapporto di copertura sofferenze | 67,36% | 70,14% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,18% | 1,30% |
| Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa) | 0,87% | 1,18% |

B. Su base consolidata

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 17,00% | 16,90% |
| rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,70% | 1,20% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,39% | 0,47% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,13% | 0,14% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 4,75% | 5,03% |
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,72% | 3,90% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 22,65% | 23,62% |
| Rapporto di copertura sofferenze | 67,36% | 70,14% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,14% | 1,26% |
| Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa) | 0,87% | 1,18% |

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

A. Su base individuale

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

| | | | |
|---|-----------|-----------|-------|
| Utile della operatività corrente al netto delle imposte | 178.467,5 | 146.408,8 | 21,9% |
|---|-----------|-----------|-------|

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

| Importi Euro/milioni | in | 31.03.2014 | 31.12.2013 | Variazione percentuale |
|-----------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Impieghi netti | | 30.072,6 | 28.623,7 | 5,1% |
| Raccolta netta | | 33.968,4 | 31.829,3 | 6,7% |
| Raccolta indiretta | | - | - | n.a. |
| Attività finanziarie | | 66.587,0 | 61.425,4 | 8,4% |
| Totale attivo | | 144.428,0 | 137.743,8 | 4,9% |
| Patrimonio netto | | 3.329,2 | 3.142,9 | 5,9% |
| Capitale sociale | | 962,5 | 962,5 | 0,0% |

B. Su base consolidata

| Importi Euro/milioni | in | 31.03.2014 | 31.12.2013 | Variazione percentuale |
|-----------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Impieghi netti | | 30.188,3 | 28.676,9 | 5,3% |
| Raccolta netta | | 33.957,9 | 31.781,6 | 6,8% |

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|------|
| Raccolta indiretta | - | - | n.a. |
| Attività finanziarie | 66.624,7 | 61.451,7 | 8,4% |
| Totale attivo | 144.927,8 | 138.061,1 | 5,0% |
| Patrimonio netto | 3.424,4 | 3.236,1 | 5,8% |
| Capitale sociale | 962,5 | 962,5 | 0,0% |

Esposizione al rischio di credito sovrano

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

Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute. Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione nè si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.

| | | |
|-------------|--|---|
| B.13 | Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità | Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità. |
| B.14 | Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo | L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.. |
| B.15 | Principali attività dell'Emittente | <p>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.</p> <p>Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking e Structured Finance</i>.</p> <p>L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati.</p> <p>Le attività di <i>Finance & Investments</i>, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade e high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione.</p> <p>L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i>, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i>, le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i>.</p> |
| B.16 | Compagine sociale e legami di controllo | <p>Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.</p> |

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|------------|---|--|
| C.1 | Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione | <p>Tipologia di Covered Warrants che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base 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..</p> <p>Descrizione delle caratteristiche principali delle tipologie di Covered Warrant che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I Covered Warrant hanno come attività sottostante titoli azionari negoziati sui mercati italiani.</p> <p>I Covered Warrant sono di tipo call, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che può essere esercitata solo alla Data di Scadenza. I Covered Warrant di tipo call conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul titolo e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo.</p> <p><u>Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.</u></p> <p><u>L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero.</u></p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant è indicato nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive.</p> |
| C.2 | Valuta di emissione dei Certificati | <p>I Covered Warrant sono denominati in Euro.</p> |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità | <p>I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.</p> <p>Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | degli strumenti finanziari | <p>I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").</p> <p>I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.</p> <p>I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p> |
| C.8 | Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti | <p>Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p> |
| C.11 | Ammissione a quotazione dei Covered Warrant | <p>Sarà richiesta l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso il Comparto SeDeX della Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006. Per ciascuna Serie, il Lotto Minimo di Negoziazione sarà indicato nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant. L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..</p> |
| C.15 | Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant | <p>Alla scadenza il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'attività sottostante. L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Italiane è rappresentata da titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Durante la vita del titolo, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Covered Warrant comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei Covered Warrant, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.</p> <p>Si precisa che nel caso di Covered Warrant di tipo <i>call</i> variazioni in rialzo del prezzo del Titolo Sottostante, della volatilità, del tempo a scadenza, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza positiva sul valore teorico del titolo, mentre variazioni in rialzo dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.</p> |
| C.16 | Data di scadenza | <p>I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, che sarà indicata, con riferimento alle singole emissioni, nelle Condizioni Definitive.</p> |
| C.17 | Modalità di regolamento | <p>L'Emittente adempirà agli 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 l'Agente per la Compensazione.</p> |
| C.18 | Modalità secondo le quali si generano i | <p>I Covered Warrant sono di tipo Call, 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 Covered Warrant, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente,</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | proventi delle attività finanziarie | <p>per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo (c.d. Importo di Liquidazione) pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale e il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In formule:</p> $\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base}) * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}]$ <p>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 Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</p> <p>I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.</p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant è indicato nella Tabella 1A contenuta nelle Condizioni Definitive.</p> |
| C.19 | Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività sottostante | <p>A seconda dell'attività sottostante dei <i>Covered Warrant</i>, il livello o prezzo del Titolo Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Sottostante nella definizione di Prezzo di Riferimento contenuta all'interno del presente Prospetto di Base.</p> <p>Il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento Finale, o i criteri per determinarli, saranno riportati nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie emessa nell'ambito del Programma.</p> |
| C.20 | Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative | <p>Con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane il sottostante sarà rappresentato da titoli azionari quotati presso il mercato MTA della Borsa Italiana S.p.A. .</p> <p>Con riferimento a ciascuna emissione di Covered Warrant nelle relative Condizioni Definitive verrà indicata la denominazione dell'emittente del relativo Titolo Sottostante ed il codice ISIN dello stesso.</p> <p>Le quotazioni correnti dei Titoli Sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali (Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe), sulle pagine informative come Reuters e/o Bloomberg e sui siti internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Sulle pagine informative quali Reuters e/o Bloomberg è altresì disponibile la volatilità dei Titoli Sottostanti. Ulteriori informazioni societarie, bilanci e relazioni semestrali sono pubblicate nel sito internet dell'emittente il Titolo Sottostante (ove disponibile) e presso la sede dell'emittente il Titolo Sottostante.</p> <p>In relazione ai Titoli Sottostanti quotati presso la Borsa Italiana S.p.A., i prezzi sono rilevati dalla Borsa Italiana S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA) in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni.</p> <p>In relazione agli altri Titoli Sottostanti, i prezzi sono rilevati in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni dai relativi gestori delle borse dove tali Titoli Sottostanti sono quotati.</p> |

Sezione D – RISCHI

| | | |
|-----|---|---|
| D.2 | Principali fattori di rischio relativi all'Emittente | <p>Avvertenza</p> <p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge. Si rammenta altresì che, alla data del presente documento, Intesa Sanpaolo S.p.A. è sottoposta al Comprehensive Assessment della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del</p> |
|-----|---|---|

Meccanismo Unico di Vigilanza (Single Supervisory Mechanism - SSM) previsto per il novembre 2014.

Si richiama, infine, l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso interest rate swap su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischiosità dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo plain vanilla a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e 5 anni e d'importo benchmark.

Rischi connessi al contesto macroeconomico generale

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.

Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona

La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI.

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

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, potrebbe avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.

Rischio di credito e di controparte

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.

Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito

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.

Rischio di mercato

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.

Rischio operativo

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.

Rischio di liquidità

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.

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

L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili ed amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività 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.

Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime ed 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 ed assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale ed 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.

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

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.

Rischi connessi alla perdita di personale chiave

La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.

Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi

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 *compliance*, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rivelarsi 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.

Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera ed agli interventi dell'autorità di vigilanza

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.

Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario

Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.

Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario

La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati

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.

Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza

Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI

| | | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.</p> |
| <p>D.6</p> | <p>Principali fattori di rischio relativi ai Covered Warrant</p> | <p>Si precisa che gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.</p> <p><u>Rischio Emittente e rischio relativo all'assenza di garanzie specifiche con riferimento ai Covered Warrant</u> Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con i Covered Warrant alle relative scadenze.</p> <p><u>Rischio di perdita integrale del capitale investito</u> In relazione ai Covered Warrant sussiste il rischio di perdita integrale del capitale investito. In particolare, relativamente ai Covered Warrant call, esso si realizza nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante al punto che il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio; relativamente ai Covered Warrant put, nell'ipotesi in cui il Prezzo di Esercizio sia inferiore al Prezzo di Riferimento Finale.</p> <p><u>Rischio di cambio</u> Qualora il Titolo Sottostante sia denominato, nella relativa Borsa di Riferimento, in una valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'eventuale Importo di Liquidazione spettante a scadenza dovrà essere convertito in Euro. Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative del tasso di cambio tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il <i>covered warrant</i> ha diritto.</p> <p><u>Rischio di prezzo</u> È il rischio che si possa verificare una diminuzione del valore del Covered Warrant a seguito di fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.</p> <p><u>Effetto Leva</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 covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.</p> <p><u>Rischio legato alla dipendenza dal valore del Titolo Sottostante</u> Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Il valore dei Sottostanti 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 dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.</p> <p>Si precisa che i Covered Warrant di tipo call conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul Titolo Sottostante e conta su di un rialzo del Titolo Sottostante oltre un certo prezzo. I Covered Warrant di tipo put conferiscono al detentore la possibilità di vendere una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative ribassiste sul Sottostante e conta su di un ribasso del medesimo al di sotto di un certo prezzo.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> I Covered Warrant verranno negoziati nel segmento “plain vanilla” del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, i Covered Warrant 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 market maker per i Covered</p> |

Warrant.

Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi

I *covered warrant* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrants non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti.

Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoiazione

I potenziali investitori nei Covered Warrants 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 Covered Warrants risulterà antieconomico per l'investitore.

Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse

Sono rappresentati dal: (i) rischio connesso ai rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività sottostanti, (ii) rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario, (iii) rischio connesso alla possibilità che l'Emittente, o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, agiscano a diverso titolo con riferimento ai Covered Warrant, (iv) rischio connesso alla coincidenza fra Emittente ed Agente di Calcolo e market maker e (v) rischio connesso all'ammissione a negoziazione dei Covered Warrant su sistemi multilaterali di negoziazioni gestiti da una società partecipata dall'Emittente.

Rischio connesso alla coincidenza delle date di osservazione con le date di stacco di dividendi azionari

Essendo il Sottostante rappresentato da un titolo azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione finali possono essere fissate in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante. In tale situazione, 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 osservato del Titolo Sottostante potrà risultare negativamente influenzato.

Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant. In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito.

Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrants

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino i Titoli Sottostanti, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant

Rischio legato a sconvolgimenti di mercato

È previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Prezzo di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione) qualora nella data originariamente prevista fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato si protraggano per almeno 5 Giorni Lavorativi allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento relativi ai cinque Giorni di Negoziazione antecedenti all'originario

Giorno di Valutazione.

Rischio correlato alle modifiche ai termini e condizioni

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai termini e condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati nei termini e condizioni. Ulteriori modifiche ai termini e condizioni potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino i Titoli Sottostanti.

Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale (non note alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base), l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Rischio relativo all'assenza di rating

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

Sezione E – OFFERTA

Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.